



UNIVERSIDAD NACIONAL DEL ALTIPLANO
FACULTAD DE CIENCIAS CONTABLES Y
ADMINISTRATIVAS
ESCUELA PROFESIONAL DE CIENCIAS CONTABLES



**“ANÁLISIS DE LA APLICACIÓN DE LA NORMA INTERNACIONAL
DE CONTABILIDAD N° 36 Y SU INCIDENCIA EN LOS ESTADOS
FINANCIEROS DE LA EMPRESA DE GENERACIÓN ELÉCTRICA
SAN GABÁN S.A., PERIODOS 2019 – 2020”**

TESIS

PRESENTADA POR:

YANET YULISA CALLATA ENRIQUEZ

PARA OPTAR EL TÍTULO PROFESIONAL DE:

CONTADOR PÚBLICO

PUNO – PERÚ

2022



DEDICATORIA

A Dios, ya que sin Él nada podemos hacer y es quien nos concede el privilegio de la vida y nos ofrece el más sincero y puro amor.

A mis padres Hipólito y Elia, y mi abuelo Jacinto que siempre me han apoyado a lo largo de toda mi vida, por haberme inculcado valores y competencias que contribuyeron con mi formación profesional.

A mi Querida Abuela Guillerma, que siempre me apoyo con su inmensa bondad y supo guiar mis pasos, éstos que me permitieron llegar hasta esta etapa de mi vida, siempre y cada día estas en mis recuerdos y sé que desde el cielo me da fuerzas para lograr mis metas.

A mis hermanitas Luz Clarita y Gladys Yudith; y mi cuñado Ronald por estar siempre presentes, acompañándome.

A todos y cada uno de mis amigos (as) que me han brindado su amistad incondicional.



AGRADECIMIENTOS

A la Universidad Nacional del Altiplano, a mi director, Dr. Alfredo Cruz Vidangos, por su tiempo, dedicación y paciencia en la elaboración de este trabajo, a los miembros del jurado de investigación, por contribuir con sus ideas, observaciones y sugerencias que permitieron mejorar la investigación, a los docentes de la Escuela Profesional de Ciencias Contables, por las enseñanzas brindadas.

A toda mi familia por su confianza y apoyo incondicional.

Agradezco de corazón a la CPC. Lizbeth Zulema Soto Gonzales, quien me brindó su apoyo incondicional para realizar el trabajo de investigación.

Y finalmente agradezco de corazón a todas las personas que me motivaron y dieron su apoyo para seguir adelante.



ÍNDICE GENERAL

Pág.

DEDICATORIA

AGRADECIMIENTOS

ÍNDICE GENERAL

ÍNDICE DE FIGURAS

ÍNDICE DE TABLAS

ÍNDICE DE ACRÓNIMOS

RESUMEN 11

ABSTRACT..... 12

CAPÍTULO I

INTRODUCCIÓN

1.1. PLANTEAMIENTO DEL PROBLEMA..... 15

1.2. FORMULACIÓN DEL PROBLEMA 16

1.2.1. Problema General..... 17

1.2.2. Problemas Específicos 17

1.3. HIPÓTESIS DE LA INVESTIGACIÓN 17

1.3.1. Hipótesis General 17

1.3.2. Hipótesis Específicas 17

1.4. JUSTIFICACIÓN DEL ESTUDIO 18

1.5. OBJETIVOS DE LA INVESTIGACIÓN..... 19

1.5.1. Objetivo General 19



1.5.2. Objetivos Específicos	19
2. CAPÍTULO II REVISIÓN DE LITERATURA	20
2.1. ANTECEDENTES DE LA INVESTIGACIÓN	20
2.1.1. Antecedentes regionales	20
2.1.2. Antecedentes Nacionales	21
2.1.3. Antecedentes Internacionales	23
2.2. MARCO TEÓRICO	25
2.2.1. Deterioro	25
2.2.2. Normas Internacionales de Información Financiera	25
2.2.3. NIC 36 “Deterioro Del Valor De Los Activos”	29
2.2.4. Estados Financieros.....	38
2.2.5. Cambio Climático y su Impacto en los Estados Financieros	51
2.3. MARCO CONCEPTUAL	55
CAPÍTULO III	
MATERIALES Y MÉTODOS	
3.1. UBICACIÓN GEOGRÁFICA DEL ESTUDIO.....	58
3.2. PERIODO DE DURACIÓN DEL ESTUDIO	58
3.3. POBLACIÓN Y MUESTRA DEL ESTUDIO	59
3.3.1. Población.....	59
3.3.2. Muestra.....	59
3.4. METODOLOGÍA DE LA INVESTIGACIÓN	60
3.4.1. Método Descriptivo.....	60
3.4.2. Método Analítico	60
3.4.3. Método Deductivo.....	61



3.4.4. Método Comparativo	61
3.5. TÉCNICAS E INSTRUMENTOS DE RECOLECCIÓN DE DATOS.....	61
3.5.1. Técnicas de Recolección de Datos	62
3.6. PROCESAMIENTO DE DATOS.....	62
3.7. OPERACIONALIZACIÓN DE VARIABLES	63
3.7.1. Hipótesis General	63
3.7.2. Hipótesis Específica 1	63
3.7.3. Hipótesis Específica 2	63
CAPÍTULO IV	
RESULTADOS Y DISCUSIÓN	
4.1. RESULTADOS.....	64
4.1.1. Resultado del Objetivo Específico N° 01.....	64
4.1.3. Resultado del Objetivo Específico N° 03.....	83
4.1.4. Contrastación de Hipótesis.....	86
4.2. DISCUSIÓN.....	88
V. CONCLUSIONES.....	90
VI. RECOMENDACIONES	92
VII. REFERENCIAS BIBLIOGRÁFICAS.....	93
ANEXOS.....	100

TEMA: Aplicación de Norma Internacional N° 36

ÁREA: Análisis Financiero y Económico

FECHA DE SUSTENTACIÓN 27 DE DICIEMBRE DE 2022



ÍNDICE DE FIGURAS

	Pág.
Figura 1: Alcance de la NIC 36 – Deterioro del Valor de los Activos.....	31
Figura 2: Medición del importe Recuperable.....	33
Figura 3: Valor en Uso	34
Figura 4: Estimación del Valor en uso de un Activo.....	35
Figura 5: Ubicación de la Empresa de Generación Eléctrica San Gabán S.A.	58



ÍNDICE DE TABLAS

	Pág.
Tabla 1: Estado de Situación Financiera 2019 y 2020	65
Tabla 2: Valor en Libros de Inversión 2019.....	66
Tabla 3: Valor en Libros de Inversión 2020.....	66
Tabla 4: Factor de Descuento 2019	70
Tabla 5: Factor de Descuento 2020	71
Tabla 6: El flujo de efectivo de la UGE Año 2019	71
Tabla 7: El flujo de efectivo de la UGE Año 2020	72
Tabla 8: Comparación entre el importe recuperable y el importe en libros de la UGE 2019 (Expresado en Miles de Soles)	72
Tabla 9: Comparación entre el importe recuperable y el importe en libros de la UGE 2020	73
Tabla 10: Asiento Contable por el deterioro generado en el año 2019	73
Tabla 11: Comparación del deterioro del Valor de los Activos del año 2019 y 2020	74
Tabla 12: Asiento Contable por el deterioro generado en el año 2020	74
Tabla 13: Estado de Situación Financiera Auditados y Ajustado al 31 de diciembre de 2019	75
Tabla 14: Estado de Situación Financiera Auditados y Ajustado al 31 de Diciembre de 2020	77
Tabla 15: Estado de Resultados Integrales 2019 y 2020	79
Tabla 16: Estado de Resultados Integrales Auditados y Ajustado al 31 de Diciembre de 2019	80



Tabla 17: Estado de Resultados Integrales Auditados y Ajustado al 31 de Diciembre de 2020	81
Tabla 18: Rendimiento sobre la inversión - ROA 2019	82
Tabla 19: Rendimiento sobre la inversión - ROA 2020	82
Tabla 20: Rentabilidad de Capital - ROE 2019	83
Tabla 21: Rentabilidad de Capital - ROE 2020	83



ÍNDICE DE ACRÓNIMOS

- (BVL)** : Bolsa de Valores de Lima
- (COES)** : Comité de Operación Económica del Sistema Interconectado Nacional
- (FONAFE)** : Fondo Nacional de Financiamiento de la Actividad Empresarial del Estado
- (ITAN)** : Impuesto Temporal a los Activos Netos
- (NIC)** : Normas Internacionales de Contabilidad
- (NIIF)** : Normas Internacionales de Información Financiera
- (PCGE)** : Plan Contable General Empresarial
- (ROA)** : Return on Assets
- (ROE)** : Return on Equity
- (S.A.)** : Sociedad Anónima



RESUMEN

El objetivo general de la investigación fue: Evaluar la aplicación de la NIC 36 Deterioro del Valor de los Activos en los Estados Financieros de la Empresa de Generación Eléctrica San Gabán S.A., periodos 2019 - 2020; es una investigación de diseño no experimental, se utilizó los métodos descriptivo, analítico, deductivo y comparativo, la muestra de estudio estuvo conformada por los activos de la Central Hidroeléctrica San Gabán II; la recolección de datos se realizó aplicando la técnica de observación directa, análisis documental, revisión documental; se procedió con la elaboración de tablas para analizar e interpretar cada uno de los objetivos trazados, llegando a los siguientes resultados: al aplicar la Norma Internacional de Contabilidad 36 en los estados financieros considerando el factor externo específicamente “cambio climático” influye directamente en los estados financieros de los periodos 2019 y 2020 en el estado de situación financiera por los montos de S/. 5,219 y de S/. 4,435 (Miles de Soles) que representa una variación de 1.20% y 1.00% con respecto a los años evaluados y en el Estado de Resultados por los montos de S/. 3,679 y S/. 3,126 (Miles de Soles) representa una variación de 21.76% y 14.18% respectivamente. Se llegó a la siguiente conclusión que la aplicación de la norma internacional de contabilidad 36 considerando los indicios de deterioro específicamente el factor externo “cambio climático”, permitió conocer que el valor del ítem “Propiedades, Planta y Equipo” no supera su valor recuperable identificándose como deterioro. La estimación de importes por deterioro de los principales activos de una empresa es muy importante realizar, de este modo se refleja razonablemente su situación económica, se informa adecuadamente a los interesados.

Palabras Clave : Deterioro, activos, importe recuperable, valor en uso y valor razonable.



ABSTRACT

The general objective of the investigation was: Evaluate the application of IAS 36 Impairment of Assets in the Financial Statements of Empresa de Generación Eléctrica San Gabán S.A., periods 2019 - 2020; It is a non-experimental design investigation, the descriptive, analytical, deductive and comparative methods were used, the study sample consisted of the assets of the San Gabán II Hydroelectric Power Plant; Data collection was carried out applying the technique of direct observation, documentary analysis, documentary review; We proceeded with the preparation of tables to analyze and interpret each of the outlined objectives, reaching the following results: by applying the International Accounting Standard 36 in the financial statements considering the external factor specifically "climate change" directly influences the statements financial statements for the periods 2019 and 2020 in the statement of financial position in the amount of 5,219 and S/. 4,435 (Thousands of Soles) which represents a variation of 1.20% and 1.00% with respect to the years evaluated and in the Income Statement for the amounts of S/. 3,679 and S/. 3,126 (Thousands of Soles) represents a variation of 21.76% and 14.18% respectively. The following conclusion was reached that the application of the international accounting standard 36 considering the indications of impairment, specifically the external factor "climate change", allowed us to know that the value of the item "Property, Plant and Equipment" does not exceed its recoverable value, identifying as deterioration. It is very important to estimate the amounts for impairment of the main assets of a company, in this way its economic situation is reasonably reflected, and the interested parties are adequately informed

Keywords : Impairment, assets, recoverable amount, value in use and fair value.



CAPÍTULO I

INTRODUCCIÓN

En los últimos años, la economía latinoamericana ha experimentado un importante desarrollo económico y es necesario unificar las prácticas contables con el resto del mundo para que la información sea más eficiente y comprensible para todos.

Los estándares internacionales de información financiera se utilizan en 167 países del mundo que representan más del 98 % del PIB mundial y deben implementarse porque requieren transacciones financieras entre diferentes países y continentes. (IFRS, 2022)

Es por ello que este trabajo de investigación tiene como finalidad dar a conocer aplicación de la norma internacional de contabilidad N° 36 Deterioro del valor de los activos y su incidencia en los estados financieros de la empresa de generación eléctrica san gabán s.a., Periodos 2019 – 2020. La NIC 36 - Deterioro de valor de los activos, más allá de ser una norma, es una herramienta que ayuda a las empresas a medir y reconocer el valor de los activos a su importe recuperable, como resultado de ello se va a determinar el valor de uso o valor razonable, el que resulte mayor se tomará para comparar con el valor en libros y así se determina el deterioro de valor de los activos o grupos de activos durante un ejercicio.

En este sentido, el trabajo de investigación ayudará a determinar los factores internos y externos de acuerdo a la NIC 36 sobre todo los factores externos que se deben de tomar en cuenta, el “cambio climático” que de acuerdo a las firmas auditoras más importantes del Mundo indican que impactaran en el deterioro del valor de los activos fijos en los próximos años, tomando en cuenta la actividad principal de las empresas.



La NIC 36: Deterioro del valor de los activos, permite que una entidad evalúe cada periodo para determinar si existe algún indicio de deterioro mediante la estimación del importe recuperable en algunos de sus activos o en su totalidad. Por lo tanto, la empresa evaluará en cada fecha de cierre del balance, si existe algún indicio de deterioro del valor de algún activo fijo o un grupo de activos fijos. Si existe tal indicio, la empresa estimará el importe recuperable del activo.

Al aplicar la NIC 36, se debe tener en cuenta lo que establece la norma para determinar si existe o no algún deterioro de uno o más activos, de acuerdo a la norma las empresas necesitan reflejar el correcto valor de sus activos, sin afectar los resultados de la empresa y el pago del impuesto al estado, hoy en día es indispensable aplicar en el ámbito contable la necesidad del uso de las normas internacionales de información financiera, cabe indicar, que todas las empresas comerciales y financieras, deben adoptar la práctica de dichas normas. De esta forma, permite obtener una mayor razonabilidad en los estados financieros, ya que las empresas deben incluir en su contabilidad parámetros como el valor de mercado para que los activos no se sobrevaloren, asegurando que sus transacciones generen mercados de capitales eficientes.

El trabajo de investigación se estructura de la siguiente manera:

Capítulo I: Se abordó el planteamiento del problema, formulación del problema, hipótesis de la investigación, justificación del estudio y objetivos de la investigación.

Capítulo II: Se da a conocer la revisión de literatura, fuentes teóricas tales como los antecedentes de la investigación, el marco teórico y marco conceptual.

Capítulo III: Se detallan los materiales, métodos, técnicas e instrumentos empleados, también la ubicación geográfica, la población y muestra del estudio.



Capítulo IV: Se exponen los resultados y discusión, en la cual se detalla la exposición y análisis de los resultados, también se hace el análisis con los antecedentes y los resultados obtenidos durante la investigación.

Capítulo V: Conclusiones.

Capítulo VI: Recomendaciones.

Capítulo VII: Referencias Bibliográficas.

1.1. PLANTEAMIENTO DEL PROBLEMA

La globalización en nuestro país ha generado importantes impactos económicos, los cuales se ven reflejados en actividades comerciales de hoy y especialmente en las empresas que cotizan en la Superintendencia de Mercado de Valores (SMV) en el Perú.

La Empresa de Generación Eléctrica San Gabán S.A., es una empresa estatal de Derecho Privado, dedicada a la generación de energía eléctrica. Fue creada por Comisión de Promoción de la Inversión Privada (COPRI), hoy PROINVERSION, que opera a partir del año 1999, así iniciando sus actividades en el ámbito del departamento de Puno, donde desarrolla todas las actividades relacionadas con la generación y comercialización de energía eléctrica, transmitiendo la energía eléctrica hasta la sub estación Azángaro, interconectándonos en ese punto, con el SEIN (Sistema Eléctrico Interconectado Nacional). (SAN GABAN S.A., 2021)

De acuerdo a lo estipulado en la Resolución N° 026-2013 de la SMV, la empresa viene incorporando a su gestión, la adopción de las Normas Internacionales de Contabilidad y las Normas Internacionales de Información Financiera, emitidas por el consejo de normas internacionales de contabilidad (IASB) según la vigencia de cada norma, las cuales permiten la homologación del lenguaje financiero entre un país y otro.



Permitiendo así abrir la puerta a otros mercados de una manera más competitiva. Desde el 2013, San Gabán S.A., viene implementando las Nic's y Niif's.

Para ello; la empresa San Gabán S.A. debe realizar un análisis exhaustivo de las Nic's y NIIF's que esta viene aplicando y sobre todo con referente a la NIC 36 – Deterioro del valor de los activos, de acuerdo a la norma “el deterioro de los activos se debe de evaluar al cierre de cada año como mínimo”; de esta manera, la empresa mostrará cifras financieras y tributarias más reales.

Desde la perspectiva de la NIC 36: Deterioro del valor de los activos describe cuando y como se debería determinarse el valor recuperable. Como se describe en esta norma, se requiere una evaluación de las fuentes de información internas y externas al final de cada ejercicio o periodo para determinar si existen indicios de que un activo puede estar deteriorado, se debe de tomar en cuenta sobre todo el tema del cambio climático debido uno de los temas de mayor interés en todo el mundo. Y en el entorno de los negocios, las implicaciones contables ya se están considerando y debido a la actividad principal de la empresa San Gabán S.A. se debe tomar en cuenta. En este caso, la norma exige probar mediante la estimación del importe recuperable.

Es importante destacar la necesidad de establecer procedimientos para asegurar la correcta aplicación de la norma, que el valor de sus activos no exceda del importe recuperable de los mismos, y si este fuese el caso, el activo calificaría como deteriorado, y por lo tanto la norma exige que las empresas reconozcan contablemente la perdida por deterioro. Por esta razón, es importante que la empresa revele en sus estados financieros de manera que se refleja razonablemente su situación financiera y económica, y que se comunique a todos los usuarios la real situación financiera de la empresa para así puedan tomar decisiones acertadas.

1.2. FORMULACIÓN DEL PROBLEMA



1.2.1. Problema General

¿De qué manera la aplicación de la NIC 36 Deterioro del Valor de los Activos incide en los Estados Financieros de la Empresa de Generación Eléctrica San Gabán S.A. Periodos 2019-2020?

1.2.2. Problemas Específicos

- ¿De qué manera la aplicación de la NIC 36 Deterioro del Valor de los Activos incide en el Estado de Situación Financiera de la Empresa de Generación Eléctrica San Gabán S.A.?
- ¿Cómo incide la aplicación de la NIC 36 Deterioro del Valor de los Activos en el Estado de Resultados Integrales de la Empresa de Generación Eléctrica San Gabán S.A.?
- ¿Cómo se podría realizar una mejor Implementación de la Norma Internacional de Contabilidad 36 Deterioro del Valor de los Activos en la Empresa de Generación Eléctrica San Gabán S.A.?

1.3. HIPÓTESIS DE LA INVESTIGACIÓN

1.3.1. Hipótesis General

Una adecuada aplicación de la NIC 36 Deterioro del Valor de los Activos incide directamente en los Estados Financieros de la Empresa de Generación Eléctrica San Gabán S.A., Periodos 2019-2020.

1.3.2. Hipótesis Específicas

- La aplicación de la NIC 36 Deterioro del Valor de los Activos influye directamente en el Estado de Situación Financiera de la Empresa de Generación Eléctrica San Gabán S.A.



- La Aplicación de la NIC 36 Deterioro del Valor de los Activos incide directamente en el Estado de Resultados Integrales de la Empresa de Generación Eléctrica San Gabán S.A

1.4. JUSTIFICACIÓN DEL ESTUDIO

Las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) (que incluyen las Normas Internacionales de Contabilidad – NIC) uniformizan la información contable y financiera de las compañías en el mundo, bajo estas normas los Estados Financieros pueden ser analizados, interpretados y comparados por los usuarios, a la vez las NIC y NIIF están pensadas para que los Estados Financieros revelen información de calidad, necesaria para la toma de decisiones de toda empresa ya que son normas orientadas al inversor cuyo objetivo es expresar la esencia económica de las operaciones del negocio, y presentar una imagen fiel de la situación financiera de una empresa. Según el IASB (2019) la NIC 36 Deterioro del Valor de los Activos, nos indica que requiere que una entidad reconozca una pérdida de valor cuando exista indicios de que el valor en libros de un activo es mayor que su importe recuperable, en caso ocurra lo indicado debería de reconocer en los Estados Financieros esto a través de un test de deterioro periódico, tomando como referencia las fuentes internas y externas con el fin de identificar los posibles indicios de deterioro en el ejercicio. Generalmente, estos indicios pueden corresponder al declive de la industria, el aumento de los costos de mantenimiento, cambios en las políticas económicas, cambios tecnológicos, entre otros.

El objetivo principal de la realización de nuestro proyecto de investigación, es proponer políticas de implementación para la aplicación efectiva de la NIC 36 Deterioro del Valor de los Activos en la Empresa de Generación Eléctrica San Gabán S.A. con la finalidad de agregar valor a la empresa a través de la elaboración de



estados financieros razonables. Por ello, considero que este trabajo servirá como guía para la toma de decisiones en la empresa investigada y futuras investigaciones. Debido a que la mayoría de las empresas consideran que dicha información solo es útil como guía para determinación y declaración de impuestos; sin tener en cuenta que el hecho de analizarla, proyectarla e interpretarla correctamente la puede convertir en una herramienta determinante para la toma de decisiones.

1.5. OBJETIVOS DE LA INVESTIGACIÓN

1.5.1. Objetivo General

Evaluar la aplicación de la NIC 36 Deterioro del Valor de los Activos en los Estados Financieros de la Empresa de Generación Eléctrica San Gabán S.A., Periodos 2019-2020.

1.5.2. Objetivos Específicos

- Analizar la Aplicación de la NIC 36 Deterioro del Valor de los Activos en el Estado de Situación Financiera de la Empresa de Generación Eléctrica San Gabán S.A.
- Evaluar la incidencia de la aplicación de la NIC 36 Deterioro del Valor de los Activos en el Estado de Resultados Integrales de la Empresa de Generación Eléctrica San Gabán S.A.
- Proponer procedimientos que incluya oportunidades de mejora para la aplicación efectiva de la NIC 36 Deterioro del Valor de los Activos en la Empresa de Generación Eléctrica San Gabán S.A.



CAPÍTULO II

REVISIÓN DE LITERATURA

2.1. ANTECEDENTES DE LA INVESTIGACIÓN

2.1.1. Antecedentes regionales

Galindo (2019) en su investigación “Adopción de la Sección 13 Inventarios de NIIF para Pymes Como Política Contable y su Influencia en el Reconocimiento y Medición de Existencias de la Empresa Electronic Mihaba Corporation S.R.L. Periodo 2016-2017” concluye que la empresa Electronic Mihaba muestra una mejora en el reconocimiento de los inventarios dentro de sus instalaciones con la guía de remisión y factura correspondiente. Por tanto, el reconocimiento de inventarios es una política que favorece bastante para un mejor control de los inventarios que están ingresando a su establecimiento. Pero al efectuar la medición posterior según las NIIF para PYMES, la empresa no evalúa al final de cada periodo sus inventarios, solamente realizaron ajustes al final de cada periodo 2016 y 2017 de algunos inventarios según informe presentado por el encargado de almacén, y finalmente señala que la adopción de la Sección 13 de NIIF para PYMES como política contable favorecerá a mejorar las cualidades de la información financiera de forma oportuna para la toma de decisiones, mostrando mejoras en cuanto a la calidad y garantía de los inventarios.

Cáceres (2018) en su investigación “Análisis e Interpretación de Estados Financieros en la Gestión Financiera de la Empresa de Generación Eléctrica San Gabán S.A. de los Periodos 2013 – 2014” concluye que al efectuar el análisis económico – financiero a la Empresa San Gabán S.A. mediante el análisis comparativo y la aplicación de indicadores financieros son de utilidad para evaluar



y a la vez para mejorar la gestión empresarial, así mismo indica que la empresa debe implementar políticas de ventas y cobros más eficientes, los niveles de liquidez son aceptables, para cumplir con sus obligaciones. Con respecto a la solvencia señala que la capacidad de la compañía para hacer frente a imprevistos ha mejorado debido a una disminución de la deuda, representada principalmente por una disminución de la deuda a cargo de la empresa.

Apaza (2017) en su investigación “Análisis de la Aplicación de la Norma Internacional de Contabilidad N° 16 y su Influencia en la Gestión Empresarial de la Empresa de Generación Eléctrica San Gabán S.A., Periodos 2014 – 2015” concluye que la aplicación de la Norma Internacional de Contabilidad 16 en las propiedades, fue muy importante para ver en qué situación se encontraba la empresa en la aplicación de las Normas Internacionales. Se afirmó que la propiedad, planta y equipo de la empresa no están valuados y representados de acuerdo con los parámetros de la Norma Internacional de Contabilidad 16, lo cual generaron una incongruencia en la información financiera, por tal motivo se creó una variación en la información financiera de la empresa por un monto de 520,366.86, esta variación fue significativo y tuvo un impacto directo en la información financiera de las notas a los estados financieros de Inmueble, Maquinaria y Equipo de los periodos 2014 – 2015. Se inició con la aplicación de las Normas Internacionales desde el 2013, pero no han sido implementadas en su totalidad, muestra de ello es la reclasificación de los repuestos de las maquinarias de generación de energía.

2.1.2. Antecedentes Nacionales

Aguilar & Guillen (2019) en su investigación “NIC 36: Deterioro del Valor de los Activos y su Impacto en los Estados Financieros y en el Impuesto a la Renta



en las Empresas del Sector Pesquero que Producen y Exportan Harina y Aceite de Pescado en Lima, Año 2018” concluye que la NIC 36 impacta directamente a los estados financieros y al Impuesto a la Renta en las empresas del sector pesquero que producen y exportan harina y aceite de pescado, las empresas no solo deberían de considerar para la medición, reconocimiento, información relevante de acuerdo a la NIC 36 sino considerar también las normas tributarias del país, de tal forma que los procesos realizados en las empresas del sector pesquero presenten sus estados financieros con un lenguaje uniforme a nivel global.

Castañeda & Ramírez (2018) en su investigación “Deterioro de valor de los activos y su impacto financiero y tributario en las empresas de alquiler de maquinarias, equipos y bienes tangibles en Lima, año 2017”, concluyen para la hipótesis General que de acuerdo con las investigaciones realizadas en la presente tesis y en base a los resultados obtenidos en las tablas cruzadas y el Chi cuadrado se concluyen que la NIC 36 Deterioro de valor de los activos influye en el impacto financiero y tributario en las empresas de alquiler de maquinarias, equipos y bienes tangibles en Lima, año 2017. Asimismo para la hipótesis específica Nro. 1 concluyen que de acuerdo con las investigaciones efectuadas en la presente tesis y en base a los resultados alcanzados en las tablas cruzadas y el chi cuadrado la NIC 36 Deterioro de valor de los activos influye en el impacto financiero en las empresas de alquiler de maquinarias, equipos y bienes tangibles en Lima, año 2017, toda vez que la aplicación de la norma genera un sinceramiento en la información financiera la cual se vuelve fiable, oportuna y fidedigna para que los usuarios para que así puedan tomar decisiones en la planificación de sus inversiones y minimizar riesgos de exposición en el futuro. Y finalmente para la hipótesis específica Nro. 2 indican que de acuerdo con las investigaciones



realizadas en la presente tesis y en base a los resultados obtenidos en las tablas cruzadas y el chi cuadrado la NIC 36 Deterioro de valor de los activos incide en el impacto tributario en las empresas de alquiler de maquinarias, equipos y bienes tangibles en Lima, año 2017, en el sentido de que dichas provisiones no serán deducibles en el periodo del registro contable, sino más bien constituirán una diferencia entre el importe en libros y su base fiscal generando una diferencia temporal que dará lugar a un activo por impuesto a las renta. En otras palabras, estas diferencias temporarias serán rescatadas tributariamente mediante la depreciación de los activos en periodos futuros o mediante la baja del activo por destrucción o enajenación. Por otro lado, el deterioro de activos tiene un impacto temporal en el ITAN, ya que sus provisiones se suman a la base de cálculo de este impuesto. Sin embargo, a medida que los activos recuperan su valor en períodos futuros, pueden deducirse de la base de cálculo del ITAN.

Escalante & Ruiz (2017) en su investigación “NIC 36 y el Impuesto a la Renta en la Liquidez de las Empresas Mineras del Departamento de Junín”. Concluye que al aplicar los cálculos a los estados financieros ha determinado que existe efecto moderado en la liquidez de las empresas Mineras que a origen de la aplicación de la NIC 36 en la determinación del Impuesto a la Renta, debido a los reparos establecidos en la Ley del Impuesto a la Renta la cual genera diferencias temporales como permanentes y son las que afectan en la liquidez de las empresas mineras del departamento de Junín.

2.1.3. Antecedentes Internacionales

Barrera & Cruz (2020) en su investigación “Aplicación de la NIC 36 en el Tratamiento del Deterioro de la Maquinaria y Equipo y su Incidencia en los Estados Financieros de la Cantera “San Ramón” ubicada en la Parroquia Mulaló,



Período 2018”. Concluye que aplicar la norma contable NIC 36 es parte fundamental para valorar los activos y determinar indicios de deterioro, para así posteriormente brindar un tratamiento contable eficiente y oportuna, es una herramienta básica para tomar acciones en el inventario de los activos verificando su estado físico con la vida útil y determinar a tiempo posibles daños que impidan ejercer las actividades diarias y afecten a la parte económica de la Cantera. Además, la valoración del deterioro permitirá tomar decisiones acertadas evitando futuros cierres y liquidaciones forzosas de la Cantera por la mala gestión y control económico.

Becerra (2015) en su investigación “Impacto de la Aplicación de la NIC 16 y NIC 36 y sus Efectos Contables en la Cooperativa Indígena Sac. Ltda. de la Ciudad De Ambato.” Concluye que la compañía investigada aplica en los procesos contables las Normas Internacionales de Contabilidad 16 y 36, pero no lo utilizan de manera eficaz, es decir, sin considerar la concepción cualitativa. De la evaluación realizada a los estados financieros, se determinó falencias en la aplicación de las Normas Internacionales de Contabilidad, por lo que los valores respectivos no son razonables. El procedimiento de aplicación de las Normas Internacionales de Contabilidad, en los estados financieros incide directamente para la toma de decisiones gerenciales.

Carrillo (2015) en su investigación: “Metodología para la aplicación de la NIC 16 propiedad, planta y equipo y NIC 36 deterioro del valor de los activos; para determinar el valor razonable de los activos fijos de la Fundación Proyecto Salesiano Chicos de la Calle Zona Norte del Distrito Metropolitano de Quito en el Año 2014” concluye que existen ciertos elementos de Propiedad, planta y equipo que no son considerados dentro de la contabilidad por falta de



documentación que permita establecer su costo y no se conoce con exactitud su existencia, esto origina que en algún momento dichos bienes puedan ser utilizados por personas ajenas e inclusive ser dispuestos para actividades que no correspondan a las de la fundación. Por falta de políticas contables de propiedad, plata y equipo la fundación se expone al riesgo y a la vez un incorrecto manejo que no permitiría con la continuidad de las operaciones de la fundación.

2.2. MARCO TEÓRICO

2.2.1. Deterioro

Definición

El deterioro del valor significa el registro de una corrección valorativa que tiene relación con la valoración posterior de determinados activos, de cara a su registro en el Balance. (Fernández, 2014)

Así, como está establecido en el marco conceptual de la Contabilidad, el valor contable o en libros, para el caso de los activos, “es el importe neto por el que se encuentra registrado en balance una vez deducida su amortización acumulada y cualquier corrección valorativa por deterioro acumulada que se haya registrado”. (Fernández, 2014)

Un deterioro se produce cuando un bien sufre una pérdida de valor, es decir cuando el importe recuperable es inferior al valor del activo del balance, los deterioros recogen pérdidas actuales que esperamos que no sean definitivas. Son pérdidas reversibles. (Centro de Estudios Financieros, 2020)

2.2.2. Normas Internacionales de Información Financiera



Las NIIF son un conjunto de estándares internacionales de contabilidad promulgadas por el International Accounting Standards Board (IASB), que establece los requisitos de reconocimiento, medición, presentación e información a revelar sobre las operaciones económicas que afectan a una empresa y que se reflejan en los estados financieros. (Deloitte, 2022)

KPMG (2022) afirma que “En un entorno altamente competitivo y globalizado, tener reglas claras y estándares globales, constituye una ventaja en el mercado de capitales, brindando transparencia y confianza a los stakeholders.

La preparación de estados financieros de acuerdo con las NIIF permite la evaluación de las transacciones comerciales y la unificación de criterios de evaluación, que son factores importantes para que la administración identifique los riesgos y mida el logro de los objetivos.

Para un mejor entendimiento es necesario definir qué significa NIIF. Para el contexto, NIIF es una sigla que significa a un conjunto de normas e interpretaciones. En concreto, la NIC 1 establece en su definición: Las Normas internacionales de Información Financiera (NIIF), son las Normas e Interpretaciones adoptadas por la Junta de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB).

Las NIIF Normas Internacionales de Información Financiera comprenden:

- Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF);
- Normas Internacionales de Contabilidad (NIC); e
- Interpretaciones emanadas del Comité de Interpretaciones de las Normas Internacionales de Información Financiera (CINIIF),
- Interpretaciones emanadas por el anterior Comité de Interpretaciones (SIC).



A continuación, se presenta el detalle de las Normas Internacionales de Información Financiera vigente (MEF, 2021):

- **Normas Internacionales de Información Financiera**

- NIIF 1 Adopción por Primera Vez de las Normas Internacionales de Información Financiera
- NIIF 2 Pagos Basados en Acciones
- NIIF 3 Combinaciones de Negocios
- NIIF 5 Activos no Corrientes Mantenedos para la Venta y Operaciones Discontinuas
- NIIF 6 Exploración y Evaluación de Recursos Minerales
- NIIF 7 Instrumentos Financieros: Información a Revelar
- NIIF 8 Segmentos de Operación
- NIIF 9 Instrumentos Financieros
- NIIF 10 Estados Financieros Consolidados
- NIIF 11 Acuerdos Conjuntos
- NIIF 12 Información a Revelar sobre Participaciones en Otras Entidades
- NIIF 13 Medición del Valor Razonable
- NIIF 14 Cuentas de Diferimientos de Actividades Reguladas
- NIIF 15 Ingresos de Actividades Ordinarias Procedentes de Contratos con Clientes
- NIIF 16 Arrendamientos
- NIIF 17 Contratos de Seguro

- **Normas Internacionales de Contabilidad**

- NIC 1 Presentación de Estados Financieros



- NIC 2 Inventarios
- NIC 7 Estado de Flujos de Efectivo
- NIC 8 Políticas Contables, Cambios en las Estimaciones Contables y Errores
- NIC 10 Hechos Ocurridos Después del Periodo sobre el que se Informa
- NIC 12 Impuesto a las Ganancias
- NIC 16 Propiedades, Planta y Equipo
- NIC 19 Beneficios a los Empleados
- NIC 20 Contabilización de las Subvenciones del Gobierno e Información a Revelar sobre Ayudas Gubernamentales
- NIC 21 Efectos de las Variaciones en las Tasas de Cambio de la Moneda Extranjera
- NIC 23 Costos por Préstamos
- NIC 24 Información a Revelar sobre Partes Relacionadas
- NIC 26 Contabilización e Información Financiera sobre Planes de Beneficio por Retiro
- NIC 27 Estados Financieros Separados
- NIC 28 Inversiones en Asociadas y Negocios Conjuntos
- NIC 29 Información Financiera en Economías Hiperinflacionarias
- NIC 32 Instrumentos Financieros: Presentación
- NIC 33 Ganancias por Acción
- NIC 34 Información Financiera Intermedia
- NIC 36 Deterioro del Valor de los Activos
- NIC 37 Provisiones, Pasivos Contingentes y Activos Contingentes



- NIC 38 Activos intangibles
- NIC 39 Instrumentos Financieros: Reconocimiento y Medición
- NIC 40 Propiedades de Inversión
- NIC 41 Agricultura

2.2.3. NIC 36 “Deterioro Del Valor De Los Activos”

Definición

Norma oficializada por Resolución N° 020-2000-EF/93.01 del Consejo Normativo de Contabilidad. Con esta norma quedan sin efecto los requerimientos para evaluar la recuperación de un activo, según lo establecen la NIC 16 y la NIC 22. (Tanaka, 2005, p. 40)

Esta norma de contabilidad mide el deterioro de los activos y permite controlar mejor los estados financieros de las organizaciones con el objetivo de impulsar la transparencia en los procesos contables. De esta manera, las empresas pueden fortalecer sus relaciones con las entidades reguladoras y sus stakeholders. (ESAN Graduate School of Business, 2022)

Objetivos

El objetivo de la norma es establecer los procedimientos adecuados para asegurarse que el valor de los activos no exceda su valor de recuperación. No se considera inventarios, impuestos diferidos, contratos de construcción, activos relacionados con beneficios de los trabajadores y la mayoría de los activos financieros. (Tanaka, 2005, pp. 40-41)

El objetivo de la NIC 36 consiste en establecer los procedimientos que una entidad aplicara para asegurarse de que sus activos están contabilizados por un importe que no sea superior a su importe recuperable. (Novoa, 2019, p. 33).

Ferrer & Ferrer (2019) indica que los objetivos de la NIC 36 son:



- Estimar el deterioro por desvalorización cuando el valor neto de un activo generador de efectivo excede al monto estimado por recuperar a través del uso o venta.
- Establecer los casos en que se debe revertir una pérdida por deterioro de valor.
- Revelación en notas respecto a los activos deteriorados por desvalorización. (p. 241)

El propósito de la NIC 36 es identificar los procedimientos que utiliza una entidad para garantizar que un activo se muestre por un importe que no supere su importe recuperable. Si el valor en libros de un activo excede la cantidad que puede adquirirse mediante el uso o la venta, el activo aparece por encima de su valor recuperable. En ese caso, el activo se clasifica como deteriorado y la norma requiere que la entidad reconozca la pérdida por deterioro del activo. La norma también especifica cuándo una entidad revertirá la pérdida por deterioro del valor y la información a revelar. (Lineamiento Corporativo: "Lineamiento de las políticas contables", 2018)

Alcance

De acuerdo al párrafo 4 de la (NIC 36, 2017), se aplica para determinar el deterioro del valor de ciertos activos específicos, entre otros:

- Las Propiedades, Planta y Equipo
- El Activo Intangible
- Las Propiedades de Inversión medidos al costo
- Activos financieros clasificados como subsidiarias (NIIF 10 y NIC 27)
- Goodwill

Esta Norma es de aplicación para la contabilización del deterioro del valor de todos los activos, excepto de los activos que se tratan en otras normas como indica en el párrafo 2, 3 y 5 de la NIC 36, tales como:

Inventarios	• NIC 2 - Inventarios
Los activos de contratos y activos que surgen de los costos para obtener o cumplir un contrato	• NIIF 15 - Ingresos de actividades ordinarias procedentes de contratos con clientes
Activos por impuestos diferidos	• NIC 12 - Impuesto a las ganancias
Activos que surjan por beneficios a los empleados	• NIC 19 - Beneficio a los empleados
Activos financieros	• NCI 39/NIIF 9 - Instrumentos Financieros
Propiedades de inversion que se midan segun su valor razonable	• NIC 40 - Propiedades de inversion
Activos biologicos relacionados con la actividad agricola que se midan segun su valor razonable menos los costos de disposicion	• NIC 41 - Agricultura
Costos de adquisicion diferidos, y activos intangibles, surgidos de los derechos contractuales de una empresa aseguradora en los contratos de seguro	• NIIF 4 - Contratos de seguro
Activos no corrientes (o grupos de activos para su disposicion) clasificados como mantenidos para la venta.	• NIIF 5 - Activos no Corrientes Mantenidos para la venta y operaciones discontinuadas

Figura 1: Alcance de la NIC 36 – Deterioro del Valor de los Activos

FUENTE: Lineamiento de las políticas contables corporativas – FONAFE

Indicadores de deterioro

Las empresas deberán de evaluar si existe algún indicio de deterioro del valor de un activo, como mínimo deberá de considerar, los siguientes indicios (NIC 36, 2017, párr. 12):

Fuentes externas de información

- Hay evidencia observable de que el valor de un activo ha disminuido significativamente con el tiempo o durante el uso normal de lo esperado.
- Durante este período, han ocurrido cambios importantes o se espera que afecten negativamente y están relacionados con el entorno legal, económico, técnico o de mercado o el mercado en el que hacemos negocios.



- Durante el periodo de revisión, las tasas de interés de mercado, u otras tasas de interés de mercado de rendimiento de inversiones, han aumentado, lo que probablemente afecten a la tasa de descuento utilizada para calcular el valor en uso del activo, de forma que su importe recuperable haya aumentado de forma significativa.
- El valor en libros de los activos netos de una empresa es mayor que su capitalización de mercado.

Fuentes internas de información

- Si el activo muestra signos de obsolescencia o deterioro físico del activo.
- Si durante el período se han producido o se espera que se produzcan cambios significativos en un futuro próximo en el ámbito de uso del activo o en la forma en que se utiliza o se espera utilizar el activo, que afecte negativamente a la entidad económica. Estos cambios incluyen la inactividad del activo, la planificación de la cesación o reorganización de la que forma parte el activo, la planificación de la venta del activo antes de la fecha prevista y la revalorización del activo a una vida útil limitada en lugar de indefinida.
- Si el activo tiene evidencia de un informe interno de que el desempeño económico del activo es peor o peor de lo esperado.

Medición

Medición del importe recuperable

Considerar que el importe recuperable es el mayor valor entre su valor razonable menos los costos de ventas y su valor en uso.

La NIC 36 (2017) indica que, no siempre será necesario determinar el valor razonable de un activo o grupo de activos ya que, si el valor en uso del activo excede al importe en libros, no tiene caso estimarlo ya que no se deberá hacer ningún asiento en la contabilidad. (párr. 19)

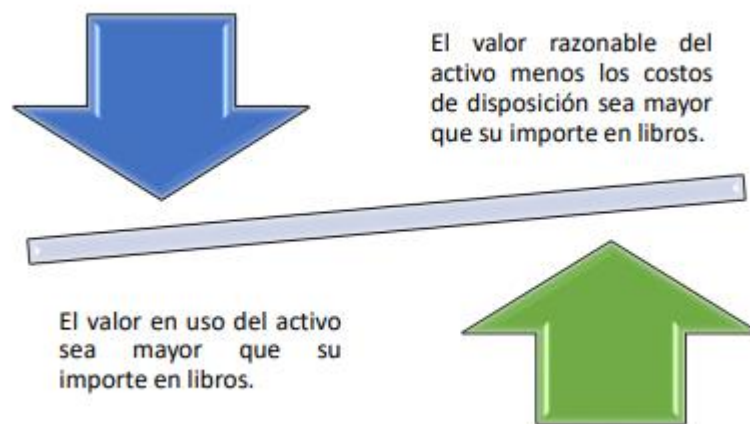


Figura 2: Medición del importe Recuperable

FUENTE: Lineamiento de las políticas contables corporativas - FONAFE

Valor razonable menos los costos para la venta

Los costos de disposición o de ventas son los costos incrementales aplicables directamente a la enajenación de un activo. Estos costos incluyen, por ejemplo: costos legales necesarios para que se realice la venta y otros costos de preparación del activo o la UGE para la venta. Los costos financieros y el gasto por impuesto sobre las ganancias no se incluyen, tampoco los costos ya reconocidos como pasivos.

- a) Para determinar el valor razonable menos los costos de ventas se deben considerar utilizar:

- El precio en un contrato formal.
- El precio de mercado menos los costos de ventas.
- Una estimación a partir de la mejor información posible.

Para determinar este valor se deberá investigar el resultado de transacciones recientes con activos similares del mismo sector de la industria.

- b) Cuando no se pueda determinar el valor razonable menos los costos de disposición o de venta, se debe utilizar el valor en uso. (NIC 36, 2017, Párr. 20)

Valor en uso

Los siguientes elementos deberán reflejarse en el cálculo del valor en uso de un activo:



Figura 3: Valor en Uso

FUENTE: Lineamiento de las políticas contables corporativas - FONAFE

La estimación del valor en uso de un activo requiere los siguientes pasos:



Figura 4: Estimación del Valor en uso de un Activo

FUENTE: Lineamiento de las políticas contables corporativas - FONAFE

Bases para la estimación de los flujos de efectivo futuros

Para las bases de la estimación de los flujos de efectivo se deberá de tomar en cuenta:

- Basará las proyecciones de los flujos de efectivo en supuestos razonables y fundamentadas, que representen la mejor estimación de la gerencia sobre el conjunto de las condiciones económicas que ocurrirán a lo largo de la vida útil restante del activo. Se otorgará un mayor peso a las evidencias externas a la entidad (NIC 36, 2017, Párr. 33)
- Basará las proyecciones de flujos de efectivo en los presupuestos o proyecciones financieras más recientes, que hayan sido aprobados por la administración, excluyendo cualquier estimación de entradas o salidas de efectivo que se espere surjan de reestructuraciones futuras o de mejoras del rendimiento de los activos. (NIC 36, 2017, Párr. 33)
- Estimaré las proyecciones de flujos de efectivo posteriores al periodo cubierto por los presupuestos o pronósticos más recientes, extrapolando las proyecciones anteriores basadas en ellos, utilizando



para los años posteriores escenarios con una tasa de crecimiento nula o decreciente, salvo que pudiera justificar el uso de una tasa creciente. (NIC 36, 2017, Párr. 33)

La Gerencia evaluará la razonabilidad de los supuestos subyacentes en las que se basan sus proyecciones de flujo de efectivo, examinando las causas de las diferencias entre las proyecciones de flujo de efectivo históricas y actuales. (NIC 36, 2017, Párr. 34)

Composición de las estimaciones de los flujos de efectivo futuros

Las estimaciones de los flujos de efectivo futuros incluirán:

- Proyecciones de ingresos de efectivo procedentes del uso continuo del activo.
- Proyecciones de salidas de efectivo necesarias para generar las entradas de efectivo por la utilización continua del activo.
- Los flujos netos de efectivo generados por la disposición del activo al final de su vida útil.

Con el fin de evitar duplicidades, las estimaciones de los flujos de efectivo futuros no incluirán: (NIC 36, 2017, Párr. 50)

- Entradas y salidas de efectivo por actividades de financiamiento; o
- Cobros o pagos por el impuesto a las ganancias.

Tasa de descuento

La tasa de descuento que utiliza la Empresa será la tasa antes de impuestos, que reflejen las evaluaciones actuales del mercado correspondiente:

- a. El valor temporal del dinero; y

- b. De los riesgos específicos del activo para los cuales las estimaciones de flujos de efectivo futuros no hayan sido ajustadas.

Reconocimiento

La NIC 36 (2017) indica que, la empresa debe evaluar al final de cada periodo, si existiera algún indicio de deterioro para uno o unos de sus activos; si este fuera el caso la empresa debe determinar el importe recuperable de tales activos. La empresa de confirmar como mínimo factores externos e internos para determinar los indicios de deterioro. (Párr. 9)

Reconocimiento y medición de la pérdida por deterioro del valor

En la medida que el importe recuperable sea inferior al importe en libros, el valor de activo debe rebajarse hasta su importe recuperable. Esta rebaja o reducción se conoce como perdida por deterioro de valor. (NIC 36, 2017, Párr. 59)

En caso que un activo o grupo de activos haya sufrido pérdida de valor, los decrementos por depreciación deberán realizarse sobre el saldo del activo ajustado en los ejercicios siguientes, con la finalidad de atribuir el importe final en libros del activo sin considerar el valor residual de ser el caso a lo largo de su vida útil restante. (NIC 36, 2017, Párr. 63)

Se debe reconocer un activo o pasivo por impuesto a la renta diferido según la NIC 12 (2004) en la medida que se genera una perdida por deterioro de valor del activo o grupo de activos. (NIC 36, 2017, Párr. 64)

Información a revelar

La NIC 36 (2017), que la entidad debe revelar lo siguiente:

“La pérdida por deterioro y reversiones reconocidas al cierre del ejercicio, así como las partidas que estén incluidas. Del mismo modo, las pérdidas y



reversiones de activos revalorizados reconocidas en el patrimonio neto del ejercicio” (Párr. 126)

La entidad debe revelar aquellas circunstancias o hechos que lo llevaron a reconocer las pérdidas por deterioro o reversiones incurridas en el ejercicio. (NIC 36, 2017, Párr. 130)

La entidad debe revelar aquellos activos que al cierre del ejercicio pertenecen a un grupo de activos distintos al que perteneció en otro periodo y por los que se hubieran generado pérdidas o reversiones por deterioro. Y de igual forma aquellos activos que pertenecen a distintos segmentos de negocio de acuerdo con la NIC 14. (NIC 36, 2017, Párr. 130)

Según (Deloitte, 2010) si la pérdida es significativa habrá de revelarse con hechos, circunstancias e importe, activo individual: naturaleza y segmento, UGE: descripción, importe de la pérdida por deterioro (o de la reversión) por clase de activos y por segmento, si el valor recuperable es el precio de venta neto: bases para determinar el precio de venta neto, Si el valor recuperable es el valor en uso: tasa de descuento utilizada en la estimación actual y la estimación previa del valor en uso (si la había), amplia información sobre el fondo de comercio, las unidades generadoras de efectivo y las hipótesis utilizadas para determinar el valor recuperable.

2.2.4. Estados Financieros

Los estados financieros tienen como principal propósito estandarizar la información económico – financiera de una empresa para que cualquier persona con conocimientos de contabilidad pueda entender la información contenida en ellos.



Los estados financieros permiten obtener información para la toma de decisiones no solo relacionada con aspectos históricos (control) sino también con aspectos futuros (planificación). (Tanaka, 2005, pp. 101-102)

Los estados financieros son el producto final del proceso de información financiera, consistente en cuadros y tablas, donde se recogen en forma adecuada los datos dimanantes de la labor contable, que se preparan y presentan al menos anualmente para cubrir las necesidades comunes de información de una amplia gama de usuarios. Por esta razón se les denomina Estados Financieros de Propósitos Generales dado que constituyen la fuente de información para aquellos interesados que no pueden exigir y no tienen el poder de obtener información adicional. (Ortega & Pacherras, 2010, p. 229)

Los estados financieros muestran la situación económica y financiera o el resultado del desempeño operativo de la empresa durante un periodo de tiempo explícito, expresando de esta forma en cuadros sinópticos, los datos extractados de los libros y registros contables. Los estados financieros resumen la información proporcionada por la contabilidad y los organizan de acuerdo con los principios de contabilidad generalmente aceptados. Son medios de comunicación que tienen como objeto proporcionar información contable, así como los cambios económicos y financieros experimentados por la empresa a una fecha determinada. (Zeballos, 2013, p. 424)

Los Estados Financieros (EE.FF.) son cuadros sistemáticos que muestran de forma razonable y coherente la situación y rendimiento financiero de los entes económicos, Esta información debe ser preparada aplicando las Normas Internacionales de Contabilidad e Información Financiera, así como los manuales y reglamentos de contabilidad internos de cada país. (Novoa, 2019, p. 9)



Los estados financieros son el resultado de conjugar los hechos económicos registrados por la contabilidad, con las convenciones contables y juicios personales que influyen en su elaboración, con el objeto de suministrar a los interesados en un negocio, información acerca de la situación y desarrollo financiero a que ha llegado el mismo, como resultado de las operaciones efectuadas por el ente económico. (Ferrer, 2012, p. 186)

Objetivos de los Estados Financieros

El objetivo de los estados financieros es suministrar información acerca de la situación financiera desempeño y cambios en la posición financiera que sea útil a una amplia gama de usuarios al tomar sus decisiones económicas. (Ortega & Pacherres, 2010, p. 229)

La contabilidad es un sistema de información, por lo que se justifica su uso
Los objetivos principales son:

- Proporcionar a los accionistas u otras personas directamente vinculadas con el negocio de la empresa, la información útil que permita realizar comparaciones y evaluaciones del capital de trabajo.
- Permite evaluar la capacidad de la administración en cuanto al uso de los recursos de manera eficiente y que permita generar efectivo y equivalente de efectivo para ser valorados.
- Reportar acerca de las transacciones mercantiles de la empresa para conocer la rentabilidad.
- A través de los EE.FF. se conoce si es conveniente invertir, endeudarse o vender.
- La información financiera se debe ser en forma periódica y acompañada de proyecciones específicas que sean comparables con los EE.FF. reales.



- Apoyar a la gerencia en la planificación, organización, dirección y control de los negocios.
- Sirve de base para tomar decisiones sobre inversiones y financiamiento. (Zeballos, 2013, p. 425)

Importancia de los Estados Financieros

La importancia de los estados financieros reside en que son objetivos, es decir, reflejan hechos reales que hayan sucedido (históricos) y, por lo mismo, son más fáciles de ser verificados; y en que son concretos, pues son cuantificables y pueden medirse. (Tanaka, 2005, p. 102)

Requisitos de los Estados Financieros

La información debe contar con las condiciones generales siguientes:

- Integridad: Incluir todos los datos necesarios para que sus objetivos sean logrados. (Ferrer, 2012, p. 22)
- Comparabilidad: Ser factibles de confrontación entre ejercicios de una misma empresa y entre ejercicios de diversas empresas. (Ferrer, 2012, p. 22)
- Imparcialidad: La información debe presentarse de acuerdo a los principios, procedimientos y normas establecidas, prescindiendo de los intereses particulares de los usuarios. (Ferrer, 2012, p. 22)

Características de los Estados Financieros

Características Cualitativas

- Comprensibilidad:
- Relevancia
- Confiabilidad
- Comparabilidad

Características Cuantitativas



Entre las características de orden cuantitativo podemos establecer las siguientes:

- **Precisión:** La información debe ser obtenida con altos niveles de precisión, practicando la premisa de “error cero” en la formulación de los estados financieros.
- **Integridad:** Los estados financieros deben de incluir toda la información valorada de las operaciones tanto del giro principal como de otros ingresos y gastos que se generan en la organización.
- **Verificabilidad:** Los estados financieros deben ser revisados en función a sus importes e indicadores, mediante el análisis financiero y económico. (Novoa, 2019, p. 74)

Clasificación de los Estados Financieros

El juego completo de estados financieros comprende:

- Estado de situación financiera al final del periodo;
- Estado de resultado y otro resultado integral del periodo;
- Estado de cambios en el patrimonio del periodo;
- Estado de flujos de efectivo del periodo; y
- Notas a los estados financieros. (NIC 1.10)

A. Estado de Situación Financiera (Balance General)

Se define como el estado financiero que al mostrar a determinada fecha los activos, pasivos y capital que constituyen la estructura financiera de una entidad ilustra la dualidad económica; es decir, todos los recursos identificables y cuantificables con que cuenta una empresa y el origen de estos recursos tanto externos como internos. (Román, 2018)



Estructura

El Marco Conceptual para la Información Financiera (MCIF) establece: Las partidas que son directamente relevantes para evaluar la situación financiera son el activo, el pasivo y el patrimonio. Se define como sigue:

- Un activo es un recurso que una entidad controla como resultado de eventos pasados y del cual la entidad espera beneficios económicos futuros.
- Un pasivo es una obligación presente una entidad que surge de eventos pasados y del cual la entidad espera desprenderse de recursos que incorporen beneficios económicos.
- Patrimonio es la parte restante de los activos de la entidad después de deducir todos los pasivos.

B. Estado de Resultados

Proporciona un análisis de los eventos que han incidido en sus estructuras patrimoniales de las transacciones ejecutadas. Es un estado de actividad porque refleja ingresos, gastos y utilidades. Indica el origen de las ganancias o pérdidas reportadas en el estado de situación financiera. Este estado, nos da a conocer el resultado total de lo que se gasta e ingresa, determinando el producto neto de la actividad económica, esto es, el conjunto de riqueza que se ha obtenido por el empleo del trabajo o del trabajo y capital combinados. (Zeballos, 2013, p. 428)

Un estado de resultados mide el desempeño financiero de una empresa durante el periodo del balance. Esta es una representación de las actividades comerciales de la empresa. Un estado de resultados proporciona detalles de ingresos, gastos, ganancias y pérdidas de una empresa durante un periodo.



Existen 2 tipos de estados de ganancias y pérdidas según resolución de CONASEV N° 006-84-EF

- a) Estado de Ganancias y Pérdidas por función.
- b) Estado de Ganancias y Pérdidas por Naturaleza.

De acuerdo a la Norma Internacional de Contabilidad 1, el estado de resultados es un estado financiero que muestra a detalle los ingresos recibidos en el periodo sobre el que se informa, los gastos en el momento de su ocurrencia y, como resultado, la ganancia o pérdida acumulada para la empresa para así analizar esta información y en base a esto, tomar decisiones de negocio.

El estado de ganancias y pérdidas muestra la gestión financiera que hizo la empresa en un periodo determinado, llegando a un resultado del ejercicio que puede ser ganancia o pérdida. Este reporte, conocido como estado de resultados, incluye los ingresos y gastos que se han generado y producido respectivamente durante un periodo o ciclo contable, independientemente de la oportunidad en la que se generó la entrada o salida real del efectivo. (Franco, 1998)

Estructura

Las partidas del estado de resultados directamente relacionados con la medición de la ganancia son los ingresos y gastos.

- **Ingresos:** son de incrementos en los activos o disminuciones en los pasivos que dan lugar a incremento en el patrimonio. Son distintos de los relacionados con las aportaciones de los tenedores de derecho sobre el patrimonio.



- Gastos: son disminuciones en los activos o incrementos en los pasivos que dan lugar a disminuciones en el patrimonio. Son distintos de los relacionados con distribuciones a los tenedores de derechos sobre el patrimonio.

C. Estado de Cambios en el Patrimonio Neto

Nos informa sobre los cambios ocurridos en las distintas partidas patrimoniales, así como el enlace correspondiente entre sus diversas cuentas. Este estado se muestra el capital de los propietarios, el capital adicional, las reservas, la utilidad o pérdida obtenida, etc., representados por el elemento 5 del plan contable general empresarial. En si este estado presenta las variaciones que han ocurrido en las cuentas patrimoniales de un periodo a otro. (Zeballos, 2013, p. 454)

El Reglamento de Información Financiera y Manual para la Preparación de Información Financiera, aprobado con resolución de CONASEV (SMV) N° 103-1999-EF/94.10 (26.11.1999), instruye lo siguiente en el Capítulo V: El Estado de Cambios en el Patrimonio, debe mostrar las variaciones ocurridas en las distintas cuentas patrimoniales, como el capital emitido, primas de emisión, acciones de inversión, otras reservas de capital, resultados acumulados y otras reservas de patrimonio durante un periodo de tiempo.

D. Estado de Flujos de Efectivo

Este estado muestra las entradas y salidas de efectivo de una empresa durante un periodo de tiempo. Las fuentes y usos del efectivo son la materia del estado de flujo de efectivo, es por ello también que este estado suministra una base para estimar las futuras necesidades de efectivos y sus posibles fuentes. (Zeballos, 2013, p. 457)



El Estado de Flujos de Efectivo es un estado financiero, y que según la NIC 7 informa sobre las variaciones, movimientos de efectivo y sus equivalentes de efectivo, para un periodo determinado.

E. Notas a los Estados Financieros

Las notas a los estados financieros, consideradas ya como parte integrante de los EE.FF, que estas sirven para comprender, ampliar y evaluar de manera adecuada las diferentes partidas contables informado en los estados financieros sobre lo sucedido en la empresa y, con ello, tomar decisiones mejor informadas. (Rodríguez, 2012, p. 26)

Las notas deben:

- Presentar información acerca de las bases de preparación de los estados financieros y de las políticas contables aplicadas;
- Revelar la información requerida por las NIIF que no haya sido incluida en otro lugar de los estados financieros; y
- Proporcionar información que no se presente en ninguno de los estados financieros, pero que es relevante para entender cualquiera de ellos. (NIC 1.112)

Análisis E Interpretación de los Estados Financieros

Según Gonzáles (2016) los términos análisis e interpretación, los define de la siguiente manera:

El análisis empieza por la identificación de cada una de las partes que caracterizan una realidad, de esta forma podrá establecer las relaciones causa efecto entre los elementos que componen su objeto de estudio.



La interpretación utiliza los resultados del análisis, hace inferencias pertinentes a las relaciones bajo estudio y presenta conclusiones sobre dichas relaciones.

Análisis Financiero

Es un conjunto de técnicas y herramientas, que además de su interpretación, nos ayudarán a responder a las necesidades de los usuarios de la información contable y que además permitirá la proyección de los datos financieros en el futuro, con el fin de ayudar en la toma de decisiones por parte de la empresa. (Palomares & Peset, 2015)

Es un proceso que implica la recopilación, interpretación, comparación y estudio de los estados financieros y datos operativos de una empresa. (Ortiz, 2011)

- a) Análisis a corto plazo: se refiere a si la empresa puede generar suficiente efectivo para cumplir con sus obligaciones a corto plazo.
- b) Análisis a largo plazo: se centra en aquellas en partidas con vencimientos superiores a su vencimiento y obligaciones con vencimientos mayores, así como patrimonio. Este análisis tiene por objeto determinar la solvencia de la empresa, entendida como su capacidad para generar recursos a largo plazo.

Análisis Económico

Este análisis examina cómo una empresa produce resultados y cómo mejorarlos. Los datos básicos para ello se encuentran en la cuenta de resultados, también conocida como estado de resultados. Se enfoca en resultados rutinarios, porque los resultados inusuales, aunque atípicos, muchas



veces no son representativos de la gestión realizada por la empresa. (Amat, 2008)

Su estudio tiene dos vertientes principales paralelas:

- a) Primera vertiente: el estudio parte de la propia cuenta de resultados, a partir de su valoración del punto de equilibrio y del apalancamiento operativo, que es cuanto menos difícil de aplicar por un analista externo
- b) Segunda vertiente: aquí la rentabilidad se divide en muchos factores para distinguir sus elementos constitutivos. Cabe mencionar que el análisis de Du-Pont que, en forma de árbol, descompone cada componente de la ganancia en sus dos causas principales; beneficios y facturación; pero, más allá de eso, tenemos una división entre beneficios económicos y financieros.

Análisis Patrimonial

Se refiere a la composición y estado del patrimonio neto de la empresa.

Se trata de determinar la situación de las organizaciones a partir de la comparación con las masas patrimoniales y, al mismo tiempo, la composición de esta organización. (Somoza, 2018)

Se destacan de forma abreviada cinco situaciones empresariales:

- a) Máxima estabilidad: en el momento de la fundación de una empresa, cuando todo el patrimonio empresarial está formado por los fondos de los accionistas.
- b) Situación financiera normal: en la mayoría de las industrias esto ocurre cuando el capital de trabajo es positivo, es decir, cuando los activos circulantes superan a los pasivos circulantes.



- c) Situación de inestabilidad financiera o suspensión de pagos: es una situación en la que el capital circulante es negativo, a diferencia de la anterior. La entidad ha acumulado una cantidad tan grande de deuda a corto plazo que incluso si tuviera que liquidar activos en el mismo período, no sería suficiente para satisfacer a sus acreedores.
- d) Situación de quiebra de hecho: es el estado en el que la empresa está tan endeudada que, aunque venda todos sus activos, no puede pagar sus deudas (a corto y largo plazo).
- e) Situación (es) de liquidación: Dependiendo del desempeño del negocio, puede ser para bien o para mal. En todos los casos, la entidad ha sido liquidada en términos de activos y pasivos, y lo único que quedará serán los activos líquidos (efectivo) que pueden liquidar las deudas pendientes o pagar a los accionistas; pero también se puede dar la situación de que exista una deuda pendiente de pago y la contraparte sean los accionistas (lo que implica pérdida de aporte), o los acreedores (pérdida del derecho de cobro).

Métodos de Análisis de los Estados Financieros

Ratios Financieros

Una de las herramientas más utilizadas y de gran utilidad para realizar el análisis financiero de una empresa es el uso de indicadores financieros. Estos se deben a que pueden medir en gran medida la eficacia y el comportamiento de una empresa y son comparables a los de sus competidores. Por lo tanto, es una herramienta importante para la toma de decisiones.



Matemáticamente, un ratio es una razón. Este indicador financiero es la relación entre dos números extraídos de los estados financieros destinados a medir los resultados internos y externos de una empresa. Proporcionan información que le permite tomar las decisiones correctas. Se dividen en indicadores de liquidez, gestión, solvencia y rentabilidad. Proporcionan información que le permite tomar las decisiones correctas. Las razones se utilizan en función de las necesidades de toma de decisiones del usuario. (Ricra, 2014)

Matemáticamente, una razón es una razón, la relación entre dos números. Estos son un conjunto de índices que son el resultado de vincular dos cuentas del Estado de Situación financiera o del Estado de Resultados. Los indicadores brindan información para ayudar a las personas interesadas en la empresa a tomar las decisiones correctas, como propietarios, banqueros, consultores, educadores y gobiernos. (Apaza, 2017)

Estos se clasifican de la siguiente manera:

- a) Ratios de Liquidez: Miden la capacidad de pago a corto plazo. (Apaza, 2017)
- b) Ratios de Gestión/Actividad: Mide la eficiencia con la que se utilizan los recursos. (Apaza, 2017)
- c) Ratios de Rentabilidad: Mide la eficiencia de la utilización de los recursos para generar utilidades. (Apaza, 2017)
- d) Ratios de Endeudamiento/Solvencia: Miden la capacidad de pago a largo plazo.
 - Punto de equilibrio: Indica el nivel de ventas en el que la empresa ni gana ni pierde.



- Razón de margen de contribución: Realice un seguimiento de las ganancias después de deducir los costos variables de ventas.
- Margen bruto: Muestra los ingresos menos el costo de los bienes vendidos en comparación con las ventas.
- Margen de seguridad: Calcula la cantidad en que las ventas deben caer antes de que la empresa llegue a su punto de equilibrio. (Apaza, 2017)
- Margen de utilidad neta: Calcula la cantidad de utilidades después de impuestos y todos los gastos han sido deducidos de las ventas netas. (Apaza, 2017)
- Rentabilidad sobre el patrimonio (ROE): Muestra las utilidades de la empresa como un porcentaje del patrimonio. (Apaza, 2017)
- Rentabilidad del activo neto: Muestra utilidades de la empresa, como porcentaje de los activos fijos y capital de trabajo. (Apaza, 2017)
- Rentabilidad de los activos operativos: Muestra la utilidad de la empresa como porcentaje de los activos utilizados. (Apaza, 2017)

2.2.5. Cambio Climático y su Impacto en los Estados Financieros

El impacto del cambio climático causa variaciones en la producción de bienes y servicios, cambia los patrones de consumo de los compradores, afecta las estrategias de los empresarios privados e influye en las políticas ambientales de los gobiernos. En este contexto, la rentabilidad deseada por los accionistas o socios



puede no lograrse debido a factores incontrolables, que muchas veces generan amenazas u oportunidades para las empresas, según la industria en la que operen. Por otro lado, el comercio internacional es afectado por el cambio climático al aumentar las exigencias sanitarias de parte de los gobiernos, las asociaciones de negocios retail y los consumidores. Esta situación conduce a redefinir estrategias de negocios y a la implementación de normas, por parte de organismos internacionales relacionados directa o indirectamente al cambio climático, en la búsqueda de adaptar o mitigar sus efectos sobre la vida en el planeta. (Cueva, 2014)

Con el fin de reflejar adecuadamente las cuestiones climáticas, se debe considerar el impacto de dichas cuestiones en las hipótesis subyacentes para las previsiones de flujos de efectivo. Cabe destacar que, si no se toman en cuenta los impactos de las cuestiones climáticas a la hora de realizar el cálculo del deterioro del valor, se corre el riesgo de que los valores contables de los activos puedan estar sobrevalorados. Además, se recomienda contemplar diversos escenarios posibles, incluyendo un escenario severo a la vez que factible, ya que cabe la posibilidad de que se tengan que realizar desgloses adicionales durante la evaluación de las incertidumbres materiales. (KPMG, 2022)

Hace varios siglos que la contabilidad contribuyó al desarrollo del comercio. Y ahora tiene un reto. La contabilidad moderna, que inició con la partida doble en el renacimiento, junto con otras innovaciones, permitió implantar nuevas formas y conceptos en el comercio internacional. Se pasó de un mercader itinerante, que necesitaba viajar para vender sus productos, a un mercader sedentario, que desde su oficina podía enviar sus productos a sus sucursales siendo capaz de controlar la evolución del negocio a través de la contabilidad. Fue el inicio del gran avance que vendría posteriormente en el comercio y en la sociedad.



Lo que hoy ocurre es que los usuarios de la información financiera están solicitando cada vez más información sobre el impacto del cambio climático en los modelos de negocio, flujos de caja, situación financiera y resultados.

Las NIIF no relatan de una manera explícita con referente al cambio climático, pero las entidades deben tener en cuenta su impacto cuando sea material. A finales de noviembre de 2020, el IASB (International Accounting Standards Board), publicó un documento informativo (“educational material”) que identifica qué requerimientos tienen las NIIF en relación con el cambio climático. Este documento no cambia, excluye o amplía ninguna norma contable. Simplemente es un material de apoyo para facilitar a los emisores el desglose del impacto del cambio climático en la contabilidad.

El cambio climático es uno de los temas que ha tomado mayor interés a nivel mundial, y en el ambiente de negocios también están considerando sus efectos en las operaciones. Cada vez más, los stakeholders (ejemplo: accionistas, reguladores, gobierno, bancos, empleados, sociedad, etc.) tienen más interrogantes sobre las consecuencias que los asuntos relacionados con el clima podrían tener en los estados financieros. El cambio climático trae consigo riesgos físicos y de transición. Los primeros están asociados con la posible disrupción del comercio global y con trastornos agudos o graduales, con impacto a largo plazo. Los de transición surgen de las actividades necesarias para lograr una economía baja en carbono, es decir, cómo los gobiernos y el sector empresarial responden al compromiso de limitar el aumento de la temperatura global. (KPMG, 2017)

El cambio climático es una de las mayores preocupaciones mundiales y el entorno empresarial está teniendo en cuenta su impacto en las operaciones. Un número creciente de partes interesadas (por ejemplo: accionistas, reguladores,



gobiernos, bancos, empleados, el público, etc.) están planteando preguntas adicionales sobre cómo los problemas relacionados con el clima pueden afectar la información financiera. El cambio climático genera riesgos físicos y de transición. El primero se relaciona con posibles perturbaciones en el comercio mundial y conmociones agudas o graduales con consecuencias a largo plazo. La transición se deriva de las acciones necesarias para lograr una economía baja en carbono, es decir, cómo los gobiernos y el sector empresarial responden a los compromisos para limitar el aumento de las temperaturas globales.

Existe una gran incertidumbre sobre cuánto aumentarán las temperaturas globales, qué diferentes escenarios pueden enfrentar las empresas y cómo estos factores afectan sus proyecciones de flujo de efectivo. Por lo tanto, las empresas deben tener en cuenta los supuestos sobre el impacto del cambio climático al preparar los pronósticos de flujo de efectivo, y algunos cálculos contables pueden verse afectados, tales como: evaluación de deterioro de activos no financieros, activos que se utilizan con cambios en la expectativa de vida, y la utilización de activos diferidos para recuperación, disponibilidad de beneficios futuros, incrementos de reservas y contingencias como consecuencia de multas o sanciones, evaluación de empresa en funcionamiento, revelación de riesgos financieros, etc.

Si los inversionistas o las partes interesadas pueden esperar razonablemente que los riesgos asociados con el calentamiento global afectarán significativamente a la empresa y que esto afectará cualitativamente su toma de decisiones, la gerencia de la empresa debe divulgar claramente lo que hacen en relación con los supuestos del cambio climático, incluida información sobre la sensibilidad a esos supuestos. Por lo tanto, se recomienda a las empresas que puedan verse particularmente afectadas ya sea porque sus actividades emitan dióxido de carbono directa o indirectamente, o



cuyas actividades se vean significativamente afectadas por las emisiones mencionadas, revisen la información que están revisando actualmente. estados financieros y una evaluación de los posibles cambios que puedan necesitar hacer en sus estimaciones contables. (Quispe, 2021)

2.3. MARCO CONCEPTUAL

ACTIVOS COMUNES

Son activos de la entidad, diferentes de la plusvalía, que ayudan a generar flujos de efectivo futuros tanto para la unidad generadora de efectivo como para otras unidades. (Norma Internacional de Contabilidad (NIC) 36, 2017)

AMORTIZACIÓN

Es la distribución sistemática del importe depreciable de un activo intangible durante los años de su vida útil. (Norma Internacional de Contabilidad (NIC) 36, 2017)

CAMBIO CLIMATICO

El cambio climático se define como el cambio climático causado directa o indirectamente por actividades humanas que cambia la composición de la atmósfera terrestre y se suma al cambio climático natural observado durante períodos de tiempo comparables. (Naciones Unidas, 1992)



COSTO HISTÓRICO

Las medidas basadas en el costo histórico brindan información financiera sobre activos, pasivos e ingresos y gastos relacionados, utilizando información derivada, al menos en parte, del precio de la transacción u otro evento que los originó.

(El Marco Conceptual para la Información Financiera, 2010)

COSTOS DE ENAJENACIÓN

Costos directamente atribuibles a la disposición de un activo, excluyendo los costos financieros e impuesto a la renta.

DEPRECIACIÓN

La depreciación es un mecanismo mediante el cual se reconoce el desgaste por el uso de los bienes. Si un activo se utiliza para generar ingresos, generalmente se deprecia durante su vida útil.

GLACIAR

Es una masa gruesa de hielo que se origina en la superficie terrestre por compactación y recristalización de la nieve, mostrando evidencias de flujo en el pasado o en la actualidad. Evidentemente, el grosor o espesor no es un criterio definitorio. (Ferrando, 2022)

IMPORTE EN LIBROS



Es el importe por el que se reconoce un activo, una vez deducidas la depreciación (amortización) acumulada y las pérdidas por deterioro del valor acumuladas, que se refieran al mismo. (Norma Internacional de Contabilidad (NIC) 36, 2017)

IMPORTE RECUPERABLE

El importe recuperable de un activo o de una unidad generadora de efectivo es el mayor entre su valor razonable menos los costos de disposición y su valor en uso. (Norma Internacional de Contabilidad (NIC) 36, 2017)

UNIDAD GENERADORA DE EFECTIVO

Es el grupo identificable de activos más pequeño, que genera entradas de efectivo a favor de la entidad que son, en buena medida, independientes de los flujos de efectivo derivados de otros activos o grupos de activos. (Norma Internacional de Contabilidad (NIC) 36, 2017)

VALOR EN USO

Es el valor presente de los flujos futuros de efectivo estimados que se espera obtener de un activo o unidad generadora de efectivo. (Norma Internacional de Contabilidad (NIC) 36, 2017)

VALOR RAZONABLE

Es el precio que se recibiría por vender un activo o que se pagaría por transferir un pasivo en una transacción ordenada entre participantes de mercado en la fecha de la medición. (El Marco Conceptual para la Información Financiera, 2010)

CAPÍTULO III

MATERIALES Y MÉTODOS

3.1. UBICACIÓN GEOGRÁFICA DEL ESTUDIO

Para la realización del trabajo de investigación se tomó como referencia a todo la UGE de Empresa de Generación Eléctrica San Gabán S.A.; por tanto, la UGE identificada es Central Hidroeléctrica de San Gabán II (San Gabán – Ollachea – Ayapata, Provincia de Carabaya, Departamento de Puno).



Figura 5: Ubicación de la Empresa de Generación Eléctrica San Gabán S.A.

FUENTE: Página Web de la Empresa San Gabán S.A

3.2. PERIODO DE DURACIÓN DEL ESTUDIO

El proceso de la investigación se llevó a cabo en un periodo de 15 meses desde el mes julio del 2021; concluyendo en el mes de setiembre del 2022, los primeros tres meses se realizó la búsqueda de información, trabajo de campo, elaboración de instrumento y la recopilación de datos y finalmente en los últimos tres meses se realizó la fase analítica e informativa.



3.3. POBLACIÓN Y MUESTRA DEL ESTUDIO

3.3.1. Población

Población o universo es un conjunto de todos los casos que concuerdan con determinadas especificaciones (Hernández, Fernández, & Baptista, 2014, pág. 174).

Totalidad de un fenómeno de estudio (cuantificado) (Gomez, 2012)

El universo del trabajo de investigación es la totalidad de Activos de la Empresa de Generación Eléctrica San Gabán S. A. dedicada a la generación y comercialización de energía eléctrica el cual servirá como unidad de análisis.

3.3.2. Muestra

La muestra es, esencia, un subgrupo de población. Es decir, es un subconjunto de elementos que pertenecen a ese conjunto definido en sus características al que llamamos población. (Hernández, Fernández, & Baptista, 2014, p. 175)

La muestra para el trabajo de investigación es de tipo no probabilístico, ya que según (Hernández, Fernández, & Baptista, 2014) en las muestras no probabilísticas, la elección de los elementos no depende de la probabilidad, sino de causas relacionadas con las características de la investigación o los propósitos del investigador. Aquí el procedimiento no es mecánico, ni se basa en fórmulas de probabilidad, sino que depende del proceso de toma de decisiones de un investigador o de un grupo de investigadores. (Hernández, Fernández, & Baptista, 2014, p. 176). En ese sentido, la muestra considerada para el trabajo de investigación lo constituyen la totalidad de los activos de la Empresa, que sería una Unidad Generadora de Efectivo - UGE, siendo esta la empresa en sí, esto



básicamente porque San Gabán S.A. cuenta con una central, denominada Central Hidroeléctrica San Gabán II.

3.4. METODOLOGÍA DE LA INVESTIGACIÓN

Para el desarrollo del trabajo de investigación se utilizó los siguientes métodos:

3.4.1. Método Descriptivo

El método descriptivo consiste en describir fenómenos, situaciones, contextos y sucesos; esto es, detallar cómo son y se manifiestan. Es decir, busca especificar propiedades y características importantes de cualquier fenómeno que se analice. Describe tendencias de un grupo o población. (Hernández, Fernández, & Baptista, 2014, pág. 92)

Este método nos permitió realizar una descripción y análisis de los estados financieros de la Empresa de Generación Eléctrica San Gabán S.A. Principalmente nuestra investigación se basa en la información establecida en la norma internacional de contabilidad N° 36 (NIC 36 – Deterioro del Valor de los Activos), para lo cual se tomaron los datos contables de la empresa y se compararon con las normas establecidas y se midieron las variaciones de año a año.

3.4.2. Método Analítico

El método analítico es un método de investigación, que consiste en descomponer el todo en sus partes, con el único fin de observar la naturaleza y los efectos del fenómeno. Sin duda, este método puede explicar y comprender mejor el fenómeno de estudio, además de establecer nuevas teorías. (Gomez, 2012, pág. 16)



Este método se aplicó en el procesamiento de la información, en la interpretación de datos, se utilizó durante el desarrollo de la investigación así permitiéndonos interpretar, argumentar y analizar toda la información obtenida de la aplicación de la NIC 36 – Deterioro del valor de los activos de los años 2019 y 2020 de la Empresa de Generación Eléctrica San Gabán S.A.

3.4.3. Método Deductivo

Este método, a diferencia del inductivo, es el procedimiento racional que va de lo general a lo particular. Posee la característica de que las conclusiones de la deducción son verdaderas, si las premisas de las que se originan también lo son. (Gomez, 2012, pág. 15)

Este método parte de lo general a lo particular por lo que nos permitió analizar hechos generales para llegar a las conclusiones de orden particular, para lo cual en la investigación se utilizó para determinar las implicancias que tendrá en el Estado de Situación Financiera y el Estado de Resultados la aplicación de la NIC 36 – Deterioro del Valor de los Activos.

3.4.4. Método Comparativo

El método comparativo describe similitudes y disimilitudes, trabaja con el presente siendo su despliegue horizontal, compara objetos que pertenecen al mismo género, se basa en el criterio de homogeneidad y por ende se diferencia de la mera comparación. (Tonon, 2011)

Mediante este método se realizó la comparación de los estados financieros de los periodos 2019 respecto al periodo 2020, y así se evaluó las diferencias que se obtuvieron al aplicar la Norma Internacional de Contabilidad NIC 36.

3.5. TÉCNICAS E INSTRUMENTOS DE RECOLECCIÓN DE DATOS



3.5.1. Técnicas de Recolección de Datos

La recopilación de las informaciones efectuadas que servirá de sustento en la ejecución del trabajo de investigación, para el logro de objetivos fijados y comprobados o rechazar la hipótesis planteada, se utilizó las siguientes técnicas:

- a. **Observación directa:** Consiste en recopilar información mediante la observación, es un trabajo que permite ciertas generalidades, es factible conocer al detalle el proceso.

Mediante esta técnica se observó en forma directa los documentos y registros contables, estados financieros, y la fuente documentaria.

- b. **Análisis documental:** Es una técnica mediante el cual se obtiene información escrita, se recurrió a esta técnica para analizar fuentes documentarias y otros manejados por la entidad con el objetivo de obtener información necesaria para el trabajo de investigación.

Para el trabajo se recopiló información mediante documentos facilitados por la Empresa San Gaban S.A., como son: Estados Financieros de los años 2019 y 2020.

- c. **Revisión Documental:** Esta técnica se utilizó para el sustento teórico al estudio, recopilando información sobre la Norma Internacional de Contabilidad N° 36 – Deterioro del Valor de los Activos y los estados financieros de la empresa. Con esta técnica, se obtuvieron datos mediante la revisión de normas, libros, tesis, y demás normas relacionadas con el tema de estudio

3.6. PROCESAMIENTO DE DATOS

Las técnicas para el procesamiento de datos que se emplearon en el trabajo de investigación consistieron en:



- Ordenamiento de datos.
- Clasificación de datos
- Tabulación de datos
- Análisis e interpretación de datos.
- Contrastación de hipótesis
- Redacción de conclusiones y recomendaciones.

3.7. OPERACIONALIZACIÓN DE VARIABLES

3.7.1. Hipótesis General

V.I.: Norma Internacional de Contabilidad N° 36

V.D.: Estados Financieros

3.7.2. Hipótesis Específica 1

V.I.: Norma Internacional de Contabilidad N° 36

V.D.: Estado de Situación Financiera

3.7.3. Hipótesis Específica 2

V.I.: Norma Internacional de Contabilidad N° 36

V.D. Estado de Resultados Integrales



CAPÍTULO IV

RESULTADOS Y DISCUSIÓN

4.1. RESULTADOS

El capítulo contiene la presentación, análisis, interpretación y los comentarios que ameritan los resultados a los cuales se obtuvieron en base a los objetivos planteados en el trabajo de investigación, mediante la utilización de diversos métodos.

4.1.1. Resultado del Objetivo Específico N° 01

Analizar la Aplicación de la NIC 36 Deterioro del Valor de los Activos en el Estado de Situación Financiera de la Empresa de Generación Eléctrica San Gabán S.A.

Estados de Situación Financiera de la empresa antes de la aplicación de deterioro

Se presenta el Estado de Situación Financiera al 31 de diciembre del 2019 y 2020 de la empresa de manera que permita un mejor entendimiento al aplicar la NIC 36: Deterioro del valor de los Activos y su incidencia en los Estados Financieros. Para lo cual se analizará los cambios originados por la aplicación de la norma:

Tabla 1: Estado de Situación Financiera 2019 y 2020

EMPRESA DE GENERACIÓN ELÉCTRICA SAN GABÁN S.A.		
ESTADO DE SITUACION FINANCIERA		
Al 31 de diciembre del 2020 y 2019		
En miles de soles		
RUBROS	2020	2019
ACTIVO		
Activos Corrientes		
Efectivo y Equivalentes al Efectivo	21,188	13,516
Inversiones Financieras	26,887	23,349
Cuentas por Cobrar Comerciales (Neto)	15,666	12,113
Otras Cuentas por Cobrar	10,326	11,569
Cuentas por Cobrar a Entidades Relacionadas (Neto)	408	2,496
Inventario	8,019	7,616
Gastos Pagados por Anticipado	56	303
Total Activos Corrientes	82,549	70,961
Activos No Corrientes		
Otras Cuentas por Cobrar	1,109	2,329
Propiedades, Planta y Equipo (Neto)	363,704	364,828
Activos Intangibles (Neto)	241	256
Otros Activos	386	234
Total Activos No Corrientes	365,440	367,648
TOTAL DE ACTIVOS	447,989	438,609
PASIVO Y PATRIMONIO		
Pasivos Corrientes		
Cuentas por Pagar Comerciales	6,657	4,529
Otras Cuentas por Pagar	8,416	13,340
Cuentas por Pagar a Entidades Relacionadas	407	354
Provisiones	3,032	2,540
Pasivos por Impuestos a las Ganancias	1,686	0
Provisiones por Beneficios a los Empleados	1,975	2,414
Total Pasivo Corriente	22,173	23,177
Pasivo por Impuesto a las Ganancias Diferido	44,786	41,040
Total Pasivo No Corriente	44,786	41,040
Total Pasivos	66,960	64,217
PATRIMONIO		
Capital	319,297	319,297
Otras Reservas de Capital	36,569	34,510
Resultados Acumulados	25,164	20,585
Total Patrimonio	381,029	374,392
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	447,989	438,609

FUENTE: Estados Financieros Auditados San Gabán S.A.

Aplicación de la NIC 36: Deterioro del valor de los Activos

En esta unidad se presentará la aplicación de la NIC 36 de acuerdo a lo establecido por la norma de manera que se pueda analizar el impacto en los Estados Financieros.

1. Identificar en la entidad las Unidades Generadoras de Efectivo

Para nuestro trabajo de investigación es la Central Hidroeléctrica San Gabán II.

2. Identificación de los Valores en Libros de los Activos (UGE)

El Valor Libros se puede definir como el costo o valor de adquisición de un activo menos la depreciación que ha sufrido el mismo desde su compra hasta la fecha de su valoración o medición.

Tabla 2: Valor en Libros de Inversión 2019

Descripción	Monto
Valor en Libros de Activo Fijo	364,828
Cuentas por Cobrar	14,609
Inventario	7,616
Cuentas por Pagar	-4,883
Intangibles	256
Valor en Libros de la inversión (31 de diciembre 2019)	382,426

FUENTE: Elaboración Propia

Tabla 3: Valor en Libros de Inversión 2020

Descripción	Monto
Valor en Libros de Activo Fijo	364,828
Cuentas por Cobrar	14,609
Inventario	7,616
Cuentas por Pagar	-4,883
Intangibles	256
Valor en Libros de la inversión (31 de diciembre 2019)	382,426

FUENTE: Elaboración propia

3. Indicios de deterioro

- Fuentes externas: al realizar la revisión se ha detectado que la empresa San Gabán S.A. no se está considerando un factor muy importante “Cambio Climático”.

Como indica la firma auditora Ernst & Young con la pandemia del Covid-19 se ha reforzado la consciencia de los riesgos del cambio climático en la sociedad y, por tanto, en las empresas.

Hace muchos siglos que la contabilidad contribuyó al desarrollo del comercio. Y ahora tiene un reto. La contabilidad moderna, que comenzó con la partida doble en el renacimiento, junto con otras innovaciones, permitió introducir nuevas formas y conceptos en el comercio internacional. Se pasó de un mercader itinerante, que necesitaba viajar para vender sus productos, a un mercader sedentario, que desde su oficina podía enviar sus productos a sus sucursales siendo capaz de controlar la evolución del negocio a través de la contabilidad. Fue el inicio del gran avance que vendría posteriormente en el comercio y en la sociedad.

Lo que hoy ocurre es que los usuarios de la información financiera están demandando cada vez más información sobre el impacto del cambio climático en los modelos de negocio, flujos de caja, situación financiera y resultados.

Las NIIF (Normas Internacionales de Información Financiera) no se refieren de una manera explícita al cambio climático, pero las entidades deben tener en cuenta su impacto cuando sea material. Quizá por ello, a finales de noviembre de 2020, el IASB (International Accounting Standards Board), publicó un documento informativo (“educational material”) que identifica



qué requerimientos tienen las NIIF en relación con el cambio climático. Este documento no cambia, elimina o añade ninguna norma contable. Simplemente es un material de apoyo para facilitar a los emisores el desglose del impacto del cambio climático en la contabilidad”. (Ernst & Young Global Limited, 2022)

- Fuentes Internas: De acuerdo la revisión realizada de los informes de aplicación de la NIC 36 corridos por l empresa no existe deterioro de fuentes internas a la ejecución de la prueba de deterioro.

Luego de haber realizado la evaluación de los indicios de deterioro internos y externos se realiza la valoración de los activos fijos de la empresa, la cual se deberá medir, reconocer y registrar dichas operaciones bajo lo indicado por la NIC 36: Deterioro del valor de los Activos ya que se ha detectado que el cambio climático afectaría seriamente a la empresa.

Medición del valor recuperable

En este proceso se deberá de determinar el valor recuperable, para así definir el mayor valor, calculando el valor en uso de la UGE y el valor razonable menos los costos de disposición de los mismos.

1. Valor en uso

Se determinará mediante la proyección de los flujos de caja esperados para la UGE.

En el párrafo 31 de la NIC 36 se indica que se debe aplicar la tasa de descuento para los flujos de efectivo futuros, para ello se tomara la tasa de descuento social que se ha utilizado para las inversiones de proyectos en la empresa de acuerdo a la investigación de (Seminario, 2017) en donde indica lo siguiente: *“Hemos derivado estos resultados tomando en consideración el*



escenario 1, que mide la productividad del capital combinando la información que proviene de la bolsa y del mercado del crédito. Cuando consideramos como medida relevante del producto marginal del capital a la rentabilidad bursátil, el estimado se reduce a valor mínimo de 7.39% y un máximo de 8.24% en el 2018; mientras que el valor promedio a 7.85%, este escenario sugiere un valor de la tasa social de descuento cercano a 8%”.

Para determinar el factor de descuento se calculará en base a la siguiente fórmula:

$$F.D. = 1 / (1+i)^n$$

i: Tasa libre de riesgo = 8%

n: Número de periodos = 31 años



Tabla 4: Factor de Descuento 2019

AÑO	FACTOR DE DESCUENTO
2020	0.925925925925926
2021	0.857338820301783
2022	0.79383224102017
2023	0.735029852796453
2024	0.680583197033753
2025	0.630169626883105
2026	0.583490395262134
2027	0.540268884501976
2028	0.500248967131459
2029	0.463193488084684
2030	0.428882859337671
2031	0.397113758645991
2032	0.367697924672214
2033	0.340461041363161
2034	0.31524170496589
2035	0.291890467561009
2036	0.270268951445379
2037	0.270268951445379
2038	0.231712063996381
2039	0.214548207404057
2040	0.198655747596349
2041	0.183940507033656
2042	0.170315284290422
2043	0.157699337305947
2044	0.146017904912913
2045	0.135201763808253
2046	0.125186818340975
2047	0.115913720686088
2048	0.107327519153785
2049	0.0993773325498012

FUENTE: Elaboración propia



Tabla 5: Factor de Descuento 2020

AÑO	FACTOR DE DESCUENTO
2021	0.925925925925926
2022	0.857338820301783
2023	0.79383224102017
2024	0.735029852796453
2025	0.680583197033753
2026	0.630169626883105
2027	0.583490395262134
2028	0.540268884501976
2029	0.500248967131459
2030	0.463193488084684
2031	0.428882859337671
2032	0.397113758645991
2033	0.367697924672214
2034	0.340461041363161
2035	0.31524170496589
2036	0.291890467561009
2037	0.270268951445379
2038	0.270268951445379
2039	0.231712063996381
2040	0.214548207404057
2041	0.198655747596349
2042	0.183940507033656
2043	0.170315284290422
2044	0.157699337305947
2045	0.146017904912913
2046	0.135201763808253
2047	0.125186818340975
2048	0.115913720686088
2049	0.107327519153785
2050	0.0993773325498012

FUENTE: Elaboración propia

A continuación, se muestran en las siguientes tablas:

Tabla 6: El flujo de efectivo de la UGE Año 2019

	2019	2020	2025	2030	2035	2040	2045	2049
Utilidad Operativa (EBIT)	26,478	28,831	52,607	42,822	40,507	38,193	35,878	34,026
Depreciación	8,723	8,958	9,164	9,384	9,311	9,321	8,061	7,505
EBITDA	35,201	37,789	61,771	52,206	49,818	47,514	43,939	41,532
Impuestos (sobre el EBIT)		9,521	17,373	14,142	13,378	12,613	11,849	11,237
CAPEX de Reposición o Mtto.		1,000	1,000	1,000	8,000	1,000	1,000	1,000
Variación de Capital de Trabajo		-1,505	-5,445	296	296	296	296	296
Flujo de Caja Libre		25,762	37,952	37,360	28,737	34,197	31,387	51,358
Factor de descuento		0.93...	0.63...	0.43...	0.29...	0.20...	0.14...	0.10
Flujo de Caja Libre Descontado		23,854	23,916	16,023	8,388	6,793	4,244	5,104
Valor de Uso		377,207						

FUENTE: ANEXO 1

Tabla 7: El flujo de efectivo de la UGE Año 2020

	2020	2021	2025	2030	2035	2040	2045	2050
Utilidad Operativa (EBIT)	28,831	34,007	44,905	41,762	39,517	37,271	35,026	32,781
Depreciación	8,723	8,958	9,136	9,384	9,171	9,348	7,989	7,505
EBITDA	37,554	42,965	54,041	51,146	48,688	46,619	43,016	40,286
Impuestos (sobre el EBIT)		11,231	14,830	13,792	13,050	12,309	11,567	10,826
CAPEX de Reposición o Mtto.		1,000	1,000	1,000	1,000	8,000	1,000	1,000
Variación de Capital de Trabajo		-3,057	2,706	265	265	265	265	265
Flujo de Caja Libre		27,677	40,917	36,619	34,903	26,575	30,713	48,087
Factor de descuento		0.93...	0.68...	0.46...	0.32...	0.21...	0.15...	0.10
Flujo de Caja Libre Descontado		25,627	27,847	16,962	11,003	5,702	4,485	4,779
Valor de Uso		376,538						

FUENTE: ANEXO 2

2. Valor razonable menos los costos de disposición

Para la determinación del valor razonable de la UGE no se tiene fuente de consulta externa de precios de mercado debido a que la empresa lista en la Bolsa de Valores de Lima, pero no cotiza, para lo cual para esta investigación no se ha tomado en cuenta, para lo cual solo se ha considerado el Valor en Uso. Esto porque la empresa no requiere o necesita apalancamiento.

3. Reconocimiento y medición de la pérdida por deterioro del valor

Tabla 8: Comparación entre el importe recuperable y el importe en libros de la UGE 2019 (Expresado en Miles de Soles)

Unidad de negocio	Importe recuperable	Importe en libros	Deterioro del Valor
Central Hidroeléctrica San Gabán II	377,207	382,426	5,219

FUENTE: Elaboración Propia

Según la Tabla 8 se puede observar que existe un deterioro del valor por S/ 5,219 (Miles de soles) por los activos, generando una pérdida por deterioro, indicado así en el párrafo 58 de la NIC 36 indica que la empresa debe traer el importe en libros de cada

activo o grupo de activos hasta su importe recuperable, siempre y cuando este último sea el menor entre ambos.

Tabla 9: Comparación entre el importe recuperable y el importe en libros de la UGE 2020

Unidad de negocio	Importe recuperable	Importe en libros	Deterioro del Valor
Central Hidroeléctrica San Gabán II	380,973	376,538	4,435

FUENTE: Elaboración Propia

Según la Tabla 9 existe un deterioro del valor por S/ 4,435 (Miles de soles) por los activos, generando una pérdida por deterioro, indicado así en el párrafo 58 de la NIC 36 indica que la empresa debe traer el importe en libros de cada activo o grupo de activos hasta su importe recuperable, siempre y cuando este último sea el menor entre ambos.

Contabilización de la NIC 36: Deterioro del valor de los activos

En la siguiente tabla se muestra la contabilización de la pérdida por deterioro y el impuesto diferido correspondiente. Se ha efectuado el registro por el gasto de deterioro de los activos dando un total del S/ 5,219 (Miles de soles) reconociendo en el resultado por deterioro tal como establece la norma.

Tabla 10: Asiento Contable por el deterioro generado en el año 2019

CUENTA	Debe	Haber
68 Valuación y Deterioro de Activos y Provisiones	5,219.00	
685 Deterioro del Valor de los Activos		
36 Desvalorización de Activos Inmovilizados		5,219.00
363 Desvalorización de Inmuebles, Maquinaria y Equipo		
X/X Por la desvalorización de la unidad generadora de efectivo, correspondiente al año 2019		
37 Activo Diferido	1,540.00	
371 Impuesto a la Renta Diferido		
88 Impuesto a la Renta		1,540.00
882 Impuesto a la renta diferido		
X/X Por el reconocimiento del Impuesto a la Renta Diferido año 2019		

FUENTE: Elaboración Propia

Tabla 11: Comparación del deterioro del Valor de los Activos del año 2019 y 2020

Unidad de Negocio	Deterioro del Valor 2019	Deterioro del Valor 2020	Diferencia
Central Hidroeléctrica San Gabán II	5,219	4,435	784

FUENTE: Elaboración Propia

Ahora se realizó la comparación del deterioro del año 2019 y 2020 en la cual se puede observar en la Tabla 11 que el deterioro ha disminuido del año previo para lo cual se hizo el ajuste correspondiente por el monto de S/. 784 (Miles de Soles). Para ello en la Tabla 12 se muestra la contabilización de la disminución de deterioro y el impuesto diferido correspondiente.

Tabla 12: Asiento Contable por el deterioro generado en el año 2020

CUENTA	Debe	Haber
36 Desvalorización de Activos Inmovilizados	784.00	
363 Desvalorización de Inmuebles, Maquinaria y Equipo		
75 Otros ingresos de gestión		784.00
7572 Recuperación de deterioro de inmuebles, maquinaria y equipo		
X/X Por el recupero del deterioro del valor de los activos evaluados al Diciembre 2020		
88 Impuesto a la Renta	231.00	
882 Impuesto a la renta diferido		
37 Activo Diferido		231.00
371 Impuesto a la Renta Diferido		
X/X Por el impuesto a la renta diferido del recupero del deterioro del valor de los activos evaluados a diciembre 2020		

FUENTE: Elaboración Propia

Después de haber realizado los ajustes de acuerdo a lo establecido por NIC 36 – Deterioro del Valor de los Activos correspondientes se presenta el estado de Situación financiera de acuerdo a los ajustes realizados que establece la NIC 36 de la manera siguiente:

Tabla 13: Estado de Situación Financiera Auditados y Ajustado al 31 de diciembre de 2019

EMPRESA DE GENERACIÓN ELÉCTRICA SAN GABÁN S.A.				
ESTADO DE SITUACION FINANCIERA				
Al 31 de diciembre del 2019				
En miles de soles				
RUBROS	2019	2019 – AJUSTE NIC 36	VARIACIÓN	%
ACTIVO				
Activos Corrientes				
Efectivo y Equivalentes al Efectivo	13,516	13,516	0	0%
Inversiones Financieras	23,753	23,753		
Cuentas por Cobrar Comerciales (Neto)	11,709	11,709	0	0%
Otras Cuentas por Cobrar	11,569	11,569	0	0%
Cuentas por Cobrar a Entidades Relacionadas (Neto)	2,496	2,496	0	0%
Inventario	7,616	7,616	0	0%
Gastos Pagados por Anticipado	303	303	0	0%
Total Activos Corrientes	70,961	70,961	0	0%
Activos No Corrientes				
Otras Cuentas por Cobrar	2,329	2,329	0	0%
Propiedades, Planta y Equipo (Neto)	364,828	359,609	-5,219	-1.45%
Activos Intangibles (Neto)	256	256	0	0%
Otros Activos	234	234	0	0%
Total Activos No Corrientes	367,648	362,429	-5,219	-1.44%
TOTAL DE ACTIVOS	438,609	433,390	-5,219	-1.20%
PASIVO Y PATRIMONIO				
Pasivos Corrientes				
Cuentas por Pagar Comerciales	4,529	4,529	0	0%
Otras Cuentas por Pagar	13,340	13,340	0	0%
Cuentas por Pagar a Entidades Relacionadas	354	354	0	0%
Provisiones	2,540	2,540	0	0%
Pasivos por Impuestos a las Ganancias	0	0	0	0%
Provisiones por Beneficios a los Empleados	2,414	2,414	0	0%
Total Pasivo Corriente	23,177	23,177	0	0%
Pasivo por Impuesto a las Ganancias Diferido	41,040	39,500	-1,540	-3.90%
Total Pasivo No Corriente	41,040	39,500	-1,540	-3.90%
Total Pasivos	64,217	62,677	-1,540	-2.40%
PATRIMONIO				
Capital	319,297	319,297	0	0%
Otras Reservas de Capital	34,510	34,510	0	0%
Resultados Acumulados	20,585	16,906	-3,679	-1.76%
Total Patrimonio	374,392	370,713	-3,679	-0.99%
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	438,609	433,390	-5,219	-1.20%

FUENTE: Estados Financieros de la Empresa de Generación Eléctrica San Gabán S.A.
Elaboración Propia



- a. El Rubro de Propiedades, Planta y Equipo ha disminuido en 1.45% con respecto a los Estado de Situación financiera auditada del año 2019, se ha generado una variación negativa debido a la pérdida por deterioro de las unidades generadoras de efectivo, activos revaluados.
- b. El rubro de excedente de Pasivo por Impuesto a las Ganancias ha disminuido en 3.90% con respecto a los Estado de Situación financiera auditada del año 2019, debido al reconocimiento del impuesto diferido generado en el año 2019 por las provisiones por deterioro del valor de los activos fijos, al aplicar la NIC 36.
- c. El rubro de resultados del ejercicio ha disminuido en 1.76% con respecto a los Estado de Situación financiera auditada del año 2019 luego de los ajustes realizados por la pérdida por deterioro del valor de los activos fijos

Tabla 14: Estado de Situación Financiera Auditados y Ajustado al 31 de diciembre de 2020

EMPRESA DE GENERACIÓN ELÉCTRICA SAN GABÁN S.A.					
ESTADO DE SITUACION FINANCIERA					
Al 31 de diciembre del 2020					
En miles de soles					
RUBROS	2020	REEXPRESAD O AL 31 DE DICIEMBRE 2020	2020 – AJUSTE NIC 36	VAR.	%
ACTIVO					
Activos Corrientes					
Efectivo y Equivalentes al Efectivo	21,188	21,188	21,188	0	0%
Cuentas por Cobrar Comerciales (Neto)	26,887	26,887	26,887	0	0%
Otras Cuentas por Cobrar	10,326	10,326	10,326	0	0%
Cuentas por Cobrar a Entidades Relacionadas (Neto)	408	408	408	0	0%
Inventario	8,019	8,019	8,019	0	0%
Gastos Pagados por Anticipado	56	56	56	0	0%
Total Activos Corrientes	82,549	82,549	82,549	0	0%
Activos No Corrientes					
Otras Cuentas por Cobrar	1,109	1,109	1,109	0	0%
Propiedades, Planta y Equipo (Neto)	363,704	358,485	359,269	-4,435	-1.23%
Activos Intangibles (Neto)	241	241	241	0	0%
Otros Activos	386	386	386	0	0%
Total Activos No Corrientes	365,440	360,221	361,005	-4,435	-1.23%
TOTAL DE ACTIVOS	447,989	442,770	443,554	-4,435	-1.00%
PASIVO Y PATRIMONIO					
Pasivos Corrientes					
Cuentas por Pagar Comerciales	6,657	6,657	6,657	0	0%
Otras Cuentas por Pagar	8,416	8,416	8,416	0	0%
Cuentas por Pagar a Entidades Relacionadas	407	407	407	0	0%
Provisiones	3,032	3,032	3,032	0	0%
Pasivos por Impuestos a las Ganancias	1,686	1,686	1,686	0	0%
Provisiones por Beneficios a los Empleados	1,975	1,975	1,975	0	0%
Total Pasivo Corriente	22,173	22,173	22,173	0	0%
Pasivo por Impuesto a las Ganancias Diferido	44,786	43,246	43,477	-1,309	-3.01%
Total Pasivo No Corriente	44,786	43,246	43,477	-1,309	-3.01%
Total Pasivos	66,960	65,420	65,652	-1,309	-1.99%
PATRIMONIO					
Capital	319,297	319,297	319,297	0	0%
Otras Reservas de Capital	36,569	36,569	36,569	0	0%
Resultados Acumulados	25,164	21,485	22,038	-3,127	-14.19%
Total Patrimonio	381,029	377,350	377,903	-3,127	-0.83%
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	447,989	442,770	443,554	-4,435	-1.00%

FUENTE: Estados Financieros de la Empresa de Generación Eléctrica San Gabán S.A.
Elaboración Propia

- a. El Rubro de Propiedades, Planta y Equipo ha disminuido en 1.23% con respecto a los Estado de Situación financiera auditada del año 2020, se ha generado una variación negativa debido a la pérdida por deterioro de las unidades generadoras de efectivo.



- b. El rubro de excedente de Pasivo por Impuesto a las Ganancias ha disminuido en 3.01% con respecto a los Estado de Situación financiera auditada, debido al reconocimiento del impuesto diferido generado en el año 2020 por las provisiones por deterioro del valor de los activos fijos, al aplicar la NIC 36.
- c. El rubro de resultados del ejercicio ha disminuido en 14.19% con respecto a los Estado de Situación financiera auditada del año 2020, luego de los ajustes realizados por la pérdida por deterioro del valor de los activos fijos.

4.1.2. Resultad

o del

Objetivo

Específic

o N° 02

Evaluar la incidencia de la aplicación de la NIC 36 Deterioro del Valor de los Activos en el Estado de Resultados Integrales de la Empresa de Generación Eléctrica San Gabán S.A.

Se presenta el Estado de Resultados al 31 de diciembre del 2019 y 2020 antes de la aplicación de la NIC de la empresa de manera que permita un mejor entendimiento al aplicar la NIC 36. Para lo cual se analizará los cambios originados por la aplicación de la norma en el Estado de Resultados.

Tabla 15: Estado de Resultados Integrales 2019 y 2020

EMPRESA DE GENERACIÓN ELÉCTRICA SAN GABÁN S.A.		
ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES		
Al 31 de diciembre del 2020 y 2019		
En miles de soles		
RUBROS	2020	2019
Ingresos por servicios de energía	71,363	65,539
Costo de servicios de energía	(30,674)	(30,539)
Utilidad bruta	40,690	34,999
Gastos de Ventas	(1,297)	(1,464)
Gastos de Administración	(6,143)	(6,813)
Otros Ingresos	1,030	2,448
Otros Egresos Operativos	0	(1,950)
Utilidad de Operación	34,280	27,220
Ingresos Financieros	1,090	1,830
Gastos Financieros	0	(4)
Diferencias de Cambio Neto	307	(34)
Utilidad antes de impuesto a las Ganancias	35,677	29,013
Impuesto a las ganancias	(10,513)	(8,428)
Utilidad neta del Ejercicio	25,164	20,585

FUENTE: Estados Financieros Auditados San Gabán S.A.

Ahora después de haber realizado los ajustes de acuerdo a lo establecido por NIC 36 - Deterioro del Valor de los Activos correspondientes se presenta el Estado de Resultados Integrales de acuerdo a los ajustes realizados que establece la NIC 36 de la manera siguiente:

Tabla 16: Estado de Resultados Integrales Auditados y Ajustado al 31 de diciembre de 2019

EMPRESA DE GENERACIÓN ELÉCTRICA SAN GABÁN S.A.				
ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES				
Al 31 de diciembre del 2019				
En miles de soles				
RUBROS	2019	2019 – AJUSTE NIC 36	VARIAC IÓN	%
Ingresos por servicios de energía	65,539	65,539	0	0%
Costo de servicios de energía	(30,539)	(35,758)	5,219	14.60%
Utilidad bruta	34,999	29,780	-5,219	-17.53%
Gastos de Ventas	(1,464)	(1,464)	0	0%
Gastos de Administración	(6,813)	(6,813)	0	0%
Otros Ingresos	2,448	2,448	0	0%
Otros Egresos Operativos	(1,950)	(1,950)	0	0%
Utilidad de Operación	27,220	22,001	-5,219	-23.72%
Ingresos Financieros	1,830	1,830	0	0%
Gastos Financieros	(4)	(4)	0	0%
Diferencias de Cambio Neto	(34)	(34)	0	0%
Utilidad antes de impuesto a las Ganancias	29,013	23,794	-5,219	-21.93%
Impuesto a las ganancias	(8,428)	(6,888)	-1,540	-22.36%
Utilidad neta del Ejercicio	20,585	16,906	-3,679	-21.76%

FUENTE: Estados Financieros de la Empresa de Generación Eléctrica San Gabán S.A.
Elaboración Propia

- El rubro de costo de venta ha aumentado en 14.60% con respecto al Estado de resultados auditados del año 2019, debido a la provisión por reconocimiento del deterioro del valor de los activos revaluados.
- El rubro de impuesto a la renta ha disminuido en 22.36% con respecto al Estado de resultados auditados, debido al impuesto a la renta diferido correspondiente a la pérdida de deterioro del valor de los activos fijos durante el año 2019.
- El rubro de utilidad neta del ejercicio ha disminuido en 21.76% con respecto al Estados de resultados auditados, que corresponde principalmente por la provisión por deterioro de activos fijos realizados.

Tabla 17: Estado de Resultados Integrales Auditados y Ajustado al 31 de diciembre de 2020

EMPRESA DE GENERACIÓN ELÉCTRICA SAN GABÁN S.A.					
ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES					
Al 31 de diciembre del 2020					
En miles de soles					
RUBROS	2020	REEXPRESADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2020	2020 – AJUSTE NIC 36	VAR.	%
Ingresos por servicios de energía	71,363	71,363	71,363	0	0%
Costo de servicios de energía	(30,674)	(35,893)	(35,893)	5,219	14.54%
Utilidad bruta	40,690	35,471	35,471	-5,219	14.71%
Gastos de Ventas	(1,297)	(1,297)	(1,297)	0	0%
Gastos de Administración	(6,143)	(6,143)	(6,143)	0	0%
Otros Ingresos	1,030	1,030	1,814	784	43.22%
Otros Egresos Operativos	0	0	0	0	0%
Utilidad de Operación	34,280	29,061	29,845	-4,435	-14.86%
Ingresos Financieros	1,090	1,090	1,090	0	0%
Gastos Financieros	0	0	0	0	0%
Diferencias de Cambio Neto	307	307	307	0	0%
Utilidad antes de impuesto a las ganancias	35,677	30,458	31,242	-4,435	-14.20%
Impuesto a las ganancias	(10,513)	(8,973)	(9,204)	-1,309	-14.22%
Utilidad neta del Ejercicio	25,164	21,485	22,038	-3,126	-14.18%

FUENTE: Estados Financieros de la Empresa de Generación Eléctrica San Gabán S.A.
Elaboración Propia

- a. El rubro de costo de venta ha aumentado en 14.54% con respecto al Estado de resultados auditados del año 2020, debido a la provisión por reconocimiento del deterioro del valor de los activos revaluados.
- b. El rubro de otros ingresos ha aumentado en 43.22% con respecto al Estado de resultados auditados del año 2020, debido a la provisión por reconocimiento del deterioro del valor de los activos revaluados.
- c. El rubro de impuesto a la renta ha disminuido en 14.22% con respecto al Estado de resultados auditados, debido al impuesto a la renta diferido correspondiente a la pérdida de deterioro del valor de los activos fijos durante el año 2020.

- d. El rubro de utilidad neta del ejercicio ha aumentado en 14.18% con respecto al Estados de resultados auditados del año 2020, que corresponde principalmente por la provisión por deterioro de activos fijos realizados.

Análisis de Ratios financieros

Se realiza el análisis de ratios financieros más utilizados los cuales son los siguientes:

Rendimiento sobre la inversión – ROA:

Tabla 18: Rendimiento sobre la inversión - ROA 2019

INDICADOR	ANTES	DESPUÉS
$ROA = \frac{UTILIDAD\ NETA}{TOTAL\ ACTIVOS}$	$= \frac{20,585}{438,609} = 5\%$	$\frac{16,906}{433,390} = 4\%$

FUENTE: Estados Financieros San Gabán S.A. Ajustados al 31 de diciembre de 2019

De acuerdo a la Tabla 18 la empresa San Gabán S.A. generaba antes una rentabilidad económica del 5%, luego del ajuste realizado debido a los ajustes por deterioro del valor de los activos fijos genera una rentabilidad del 4%, lo cual este ratio se vio afectado en 1%.

Tabla 19: Rendimiento sobre la inversión - ROA 2020

INDICADOR	ANTES	DESPUÉS
$ROA = \frac{UTILIDAD\ NETA}{TOTAL\ ACTIVOS}$	$= \frac{25,164}{447,989} = 6\%$	$\frac{22,038}{443,554} = 5\%$

FUENTE: Estados Financieros San Gabán S.A. Ajustados al 31 de diciembre de 2020

De acuerdo a la Tabla 19 la empresa San Gabán S.A. generaba antes una rentabilidad económica del 6%, luego del ajuste realizado debido al deterioro del valor de los activos fijos genera una rentabilidad del 5%, lo cual este ratio se vio afectado en 1%.

Rentabilidad del capital – ROE:**Tabla 20:** Rentabilidad de Capital - ROE 2019

INDICADOR	ANTES	DESPUÉS
$ROE = \frac{UTILIDAD\ NETA}{TOTAL\ PATRIMONIO}$	$= \frac{20,585}{374,392} = 6\%$	$= \frac{16,906}{370,713} = 5\%$

FUENTE: Estados Financieros San Gabán S.A. Ajustados al 31 de diciembre de 2019

De acuerdo a la Tabla 20 la empresa San Gabán S.A. generaba antes una rentabilidad financiera del 6%, luego del ajuste realizado debido a los ajustes por deterioro del valor de los activos fijos genera una rentabilidad del 5%, lo cual el rendimiento generado ha disminuido en 1%.

Tabla 21: Rentabilidad de Capital - ROE 2020

INDICADOR	ANTES	DESPUÉS
$ROE = \frac{UTILIDAD\ NETA}{TOTAL\ PATRIMONIO}$	$= \frac{25,164}{381,029} = 7\%$	$= \frac{22,038}{377,903} = 6\%$

FUENTE: Estados Financieros San Gabán S.A. Ajustados al 31 de diciembre de 2020

De acuerdo a la Tabla 21 la empresa San Gabán S.A. generaba antes una rentabilidad financiera del 7%, luego del ajuste realizado debido al deterioro del valor de los activos fijos genera una rentabilidad del 6%, lo cual el rendimiento generado ha disminuido en 1%.

4.1.3. Resultado del Objetivo Específico N° 03

Proponer procedimientos que incluya oportunidades de mejora para la aplicación efectiva de la NIC 36 Deterioro del Valor de los Activos en la Empresa de Generación Eléctrica San Gabán S.A.

1. Identificar en la entidad las Unidades Generadoras de Efectivo

Una Unidad Generadora de Efectivo (UGE) es el grupo de identificable de activos que genera entradas de efectivo que sean, en buena



medida, independientes de los flujos de efectivo derivados de otros activos o grupos de activos.

Para nuestro trabajo de investigación es la Central Hidroeléctrica San Gabán II.

2. Identificación de los Valores en Libros de los Activos (UGE)

El Valor Libros se puede definir como el costo o valor de adquisición de un activo menos la depreciación que ha sufrido el mismo desde su compra hasta la fecha de su valoración o medición.

3. Evaluar los indicios de deterioro.

Es necesario efectuar la evaluación de los indicadores de deterioro y documentar la misma. Si llegase a presentarse algún evento considerado por la Gerencia como de fuerza mayor será necesario efectuar y documentar la evaluación. En caso no se identifique algún indicador de deterioro, no será necesario efectuar prueba de deterioro.

En caso se identifiquen indicadores de deterioro será necesaria la realización de la Prueba de deterioro. Como parte de la documentación de la ejecución de la Prueba de deterioro se deberá utilizar el “Listado de Evaluación para la Prueba de Deterioro” (Ver ANEXO 3).

4. Determinar el Valor Recuperable.

El Valor Recuperable de un activo o de una unidad generadora de efectivo se puede definir como el mayor entre su valor razonable menos los costos de venta y su valor de uso.

Valor Razonable menos los costos de venta.

La mejor evidencia del valor razonable de un activo menos los costos de venta es la existencia de un precio dentro de un



compromiso formal de venta en una transacción de plena competencia, ajustado por los costes incrementales directamente atribuibles a la venta o disposición del activo por otros medios.

Si no existe una obligación formal de vender, pero el activo se negocia en un mercado activo, el valor razonable del activo menos los costos de venta sería el precio de mercado del activo, menos la disposición u otros costos de disposición. El precio justo de mercado suele ser el precio de oferta actual.

Cuando no se disponga del precio comprador corriente, el precio de la transacción más reciente puede proporcionar la base adecuada para estimar el valor razonable del activo menos los costes de venta, siempre que no se hayan producido cambios significativos en las circunstancias económicas, entre la fecha de la transacción y la fecha en la que se realiza la estimación. (NIC 36 p. 25-26)

Valor de Uso

Es el valor presente de los flujos futuros netos de efectivo futuros esperados de un activo o unidad generadora de efectivo.

Para obtener los flujos netos, se debe tener en cuenta todos los ingresos que se espera obtener de un activo durante su vida útil estimada, menos todos los gastos fijos incurridos para usar o mantener el activo durante su vida útil.

Para determinar el valor presente de los flujos futuros, se debe aplicar una tasa de descuento apropiada a los flujos netos (ingresos menos costos).



Para determinar el Valor Recuperable se debe comparar el valor Razonable menos los Costos de Ventas con el Valor en Uso, y de los dos el de mayor valor se debe considerar como el Valor Recuperable.

5. Valor a registrar en los estados Financieros.

Se deberán hacer los registros pertinentes de acuerdo a lo establecido en la Política contable NIC 36.

4.1.4. Contrastación de Hipótesis

De los resultados obtenidos en el trabajo de investigación, se contrastaron las hipótesis planteadas inicialmente, de la siguiente manera:

Contrastación de la Hipótesis Específica 1

Para realizar la medición de la incidencia de la aplicación de la NIC 36 se hizo de acuerdo a lo establecido por la norma.

Hi = La aplicación de la NIC 36 Deterioro del Valor de los Activos influye directamente en el Estado de Situación Financiera de la Empresa de Generación Eléctrica San Gabán S.A.

Ho = La aplicación de la NIC 36 Deterioro del Valor de los Activos **no** influye directamente en el Estado de Situación Financiera de la Empresa de Generación Eléctrica San Gabán S.A.

El impacto determinado al estado de situación financiera es de S/. 5,219 y de S/. 4,435 (Miles de Nuevos Soles) con una variación porcentual de 1.20% y 1.00% del estado de situación financiera auditada de los periodos 2019 y 2020 respectivamente al aplicar la Norma Internacional NIC 36 en los elementos de propiedad, planta y equipo que posee la entidad, disminuyendo de esta manera el valor en libros que la Entidad mantenía registrado en su



contabilidad al 31 de diciembre 2019 y 2020. El mencionado efecto fue revelado en los Estados Financieros, en la cuenta de “Desvalorización de Inmuebles, Maquinaria y Equipo” como depreciación y abono a la cuenta “Deterioro del Valor de los Activos” correspondiente a una cuenta de Gasto del Periodo como se puede observar en la Tabla 1.

Por tanto, SE ACEPTA LA HIPÓTESIS ESPECÍFICA 1 debido a que de acuerdo a los resultados obtenidos si influye directamente al Estado de Situación Financiera como se puede observar en la Tabla 1 y se rechaza la hipótesis nula.

Contrastación de la Hipótesis Específica 2

Para realizar la evaluación de la incidencia de la aplicación de la NIC 36 en el Estado de Resultados, se planteó:

Hi = La Aplicación de la NIC 36 Deterioro del Valor de los Activos incide directamente en el Estado de Resultados Integrales de la Empresa de Generación Eléctrica San Gabán S.A.

Ho = La Aplicación de la NIC 36 Deterioro del Valor de los Activos **no** incide directamente en el Estado de Resultados Integrales de la Empresa de Generación Eléctrica San Gabán S.A.

El impacto determinado al estado de Estado de Resultados es de S/. 3,679 y S/. 3,126 (Miles de Nuevos Soles) con una variación porcentual de 21.76% y 14.18% del estado de resultados auditado de los periodos 2019 y 2020 respectivamente al aplicar la Norma Internacional NIC 36 en los elementos de propiedad, planta y equipo que posee la entidad, disminuyendo de esta manera la Utilidad Neta que mantenía registrado en su contabilidad al



31 de diciembre 2019 y 2020. El mencionado efecto fue revelado en el Estado de Resultados.

Por tanto, SE ACEPTA LA HIPÓTESIS ESPECÍFICA 2 ya que si incide directamente la Aplicación de la NIC 36 en el Estado de Resultados y se rechaza la hipótesis nula.

4.2. DISCUSIÓN

De acuerdo a los resultados de la investigación la NIC 36 Deterioro del Valor de los Activos se determinó que la empresa ha realizado el análisis correspondiente a la NIC 36, sin embargo, no ha considerado dentro de los factores que podrían afectar el valor de uso de la empresa, el aspecto del cambio climático. Ahora de acuerdo a la evaluación realizada a los diferentes autores sobre el cambio climático, se puede apreciar que esto si inciden directamente en los estados financieros, tanto es así que cuando consideramos este factor en los estados financieros de la empresa, en los períodos 2019 y 2020, en la cual se determinó que existe un impacto en el estado de situación financiera por S/. 5, 219 y S/. 4,435 (Miles de Soles) y en el estado de resultados por S/. 3,679 Y S/. 3,126 (Miles de Soles) con respecto a los estados financieros auditados de los años en evaluación respectivamente, los mismos que podemos observar en los resultados de la Hipótesis específica 1 y 2. Estos resultados guardan relación y son coherentes con los antecedentes citados en el trabajo de investigación, como con Aguilar & Guillen (2019) que en su investigación señala la NIC 36 impacta directamente a los estados financieros y al Impuesto a la Renta en las empresas del sector pesquero que producen y exportan harina y aceite de pescado. A ello se suma Castañeda & Ramírez (2018) quien señala que la NIC 36 Deterioro de valor de los activos influye en el impacto financiero y tributario en las empresas de alquiler de maquinarias, equipos y bienes tangibles en Lima, año 2017, toda vez que



la aplicación de la norma genera un sinceramiento en la información financiera la cual se vuelve fiable, oportuna y fidedigna para que los usuarios del mismo puedan tomar decisiones en la planificación de sus inversiones y minimizar riesgos de exposición en el futuro.

Así como también Escalante & Ruiz (2017) indica que al aplicar la NIC 36 a los estados financieros ha determinado que existe un efecto moderado en la liquidez de las empresas Mineras y a la vez en la determinación del Impuesto a la Renta, debido a los reparos establecidos en la Ley del Impuesto a la Renta la cual genera diferencias temporales como permanentes y son las que afectan en la liquidez de las empresas mineras del departamento de Junín. A la vez Barrera & Cruz (2020) resalta que la norma contable NIC 36 es una herramienta fundamental para valorar los activos y determinar indicios de deterioro, para así posteriormente brindar un tratamiento contable de manera eficaz y oportuna, siendo una parte fundamental para tomar acciones en el inventario de los activos verificando su estado físico con la vida útil y determinar a tiempo posibles daños que impidan ejercer las actividades diarias y afecten a la parte económica de la Cantera. Además, la valoración del deterioro permitirá tomar decisiones acertadas evitando un futuro cierre y liquidación forzosa de la Cantera por el mal manejo y control económico. Asimismo, Becerra (2015) menciona en sus conclusiones que el procedimiento de aplicación de las Normas Internacionales de Contabilidad, en los estados financieros incide directamente para la toma de decisiones gerenciales. A la vez Carrillo (2015) hace hincapié en sus conclusiones que por falta de políticas contables de propiedad, plata y equipo la fundación se expone al riesgo y a la vez un incorrecto manejo que no permitiría con la continuidad de las operaciones de la fundación y por ello muy importante tener políticas contables de acuerdo a las normas internacionales de información financiera.



V. CONCLUSIONES

Después de haber finalizado la investigación llegamos a las siguientes conclusiones:

PRIMERA: La empresa ha aplicado la NIC 36 de acuerdo a los criterios que esta establece, sin embargo, no ha considerado como factor externo el cambio climático, el mismo que de acuerdo a los indicadores de diferentes fuentes van a generar un impacto negativo, como se evidencia en el Estado de Situación Financiera de S/. 5, 219 y S/. 4,435 (Miles de Soles) con una variación de 1.20% y 1.00% respecto al estado de situación financiera auditada debido al reconocimiento del deterioro de la unidad generadora de efectivo, lo que generó una desvalorización significativa en su valor, por no contabilizar y valorar la pérdida de la UGE, para así tomar decisiones acertadas con antelación. Además, se observa el efecto en el cumplimiento de sus obligaciones tributarias, que considerando la afectación por la pérdida por deterioro del valor de sus activos para fines tributarios no es reconocido inmediatamente como un gasto en el año de su registro, contabilizando únicamente el impuesto diferido por la diferencia temporaria establecida; impuesto que se cancela en los años subsiguientes hasta que el activo sea vendido o puesto fuera de uso.

SEGUNDA: El impacto que se evidencia en el Estado de Estados de Resultados es de S/. 3,679 y S/. 3,126 (Miles de Nuevos Soles) con una incidencia porcentual de 21.76% y 14.18% del estado de resultado auditados, si bien es cierto al realizar las provisiones por el deterioro de la unidad generadora de efectivo, generó una disminución significativa en su valor, debido a que generaron gastos en los periodos 2019 y 2020 en la cual afecto directamente en la determinación del Impuesto a la Renta y la Utilidad.



TERCERA: La aplicación de la NIC 36 “Deterioro del valor de los activos” considerando los indicios de deterioro específicamente el factor externo “cambio climático”, permitió conocer que el valor del ítem “Propiedades, Planta y Equipo” no supera su valor recuperable identificándose como deterioro. La estimación de importes por deterioro de los principales activos de una empresa es muy importante realizar, pues de este modo se refleja razonablemente su situación económica, y se informa adecuadamente a los interesados de los estados financieros.



VI. RECOMENDACIONES

PRIMERA: Se recomienda realizar diversas pruebas de deterioro para la estimación del importe recuperable de la Unidad Generadora de Efectivo, es decir; evaluar cada semestre de manera que la empresa pueda analizar entre diversas opciones en la determinación del deterioro de sus activos.

SEGUNDA: La empresa debe de estar atento a los indicios de deterioro ya sean factores internos y externos, ya que estos factores tienen un impacto directo en los ingresos y costos futuros.

TERCERA: Capacitación permanente al área correspondiente sobre la aplicación e implementación de las Normas Internacionales de Información Financiera, ya que en la actualidad las normas se encuentran en constante cambio y actualización.



VII. REFERENCIAS BIBLIOGRÁFICAS

- Aguilar, S., & Guillen, A. (2019). *NIC 36: Deterioro del Valor de los Activos y su Impacto en los Estados Financieros y en el Impuesto a la Renta en las Empresas del Sector Pesquero que Producen y Exportan Harina y Aceite de Pescado en Lima, Año 2018 [Tesis de Pregrado, Universidad Peruana de Ciencias Aplicadas, Lima]. Repositorio Académico UPC*
<http://hdl.handle.net/10757/629504>
- Amat, O. (2008). *Análisis de estados financieros: fundamentos y aplicaciones* (8tva ed. ed.). Barcelona: Ediciones Gestión 2000.
- Apaza, D. (2017). *Análisis de la Aplicación de la Norma Internacional de Contabilidad N° 16 y su Influencia en la Gestión Empresarial de La Empresa de Generación Eléctrica San Gabán S.A., Periodos 2014 – 2015 [Tesis Pregrado, Universidad Nacional del Altiplano]. Repositorio Institucional Digital de la Universidad Nacional del Altiplano.*
http://repositorio.unap.edu.pe/bitstream/handle/UNAP/5170/Apaza_Melo_D%27angelo_Kevin.pdf?sequence=1&isAllowed=y
- Apaza, M. (2017). *Análisis Financiero para la Toma de Decisiones*. Lima: Instituto Pacífico.
- B Barrera, L., & Cruz, R. D. (2020). *Aplicación de la NIC 36 en el Tratamiento del Deterioro de la Maquinaria y Equipo y su Incidencia en los Estados Financieros de la Cantera “San Ramón” ubicada en la Parroquia Mulaló, Período 2018 [Tesis de Pregrado, Universidad Técnica de Cotopaxi, Ecuador]. Repositorio Digital Universidad Técnica de Cotopaxi*
<http://repositorio.utc.edu.ec/handle/27000/5783>



- Becerra, D. (2015). *Impacto de la Aplicación de la NIC 16 y NIC 36 y sus Efectos Contables en la Cooperativa Indígena Sac. Ltda. de la Ciudad De Ambato [Tesis Pregrado, Pontificia Universidad Católica del Ecuador Sede Ambato, Ecuador]. Repositorio PUCESA*
[Rhttps://repositorio.pucesa.edu.ec/handle/123456789/1339](https://repositorio.pucesa.edu.ec/handle/123456789/1339)
- Cáceres, A. (2018). *Análisis e Interpretación de Estados Financieros en la Gestión Financiera de la Empresa de Generación Eléctrica San Gabán S. A. de los Periodos 2013 – 2014 [Tesis Pregrado, Universidad Nacional del Altiplano, Puno]. Repositorio Institucional Digital de la Universidad Nacional del Altiplano.* <http://repositorio.unap.edu.pe/handle/UNAP/9299>
- Castañeda, V., & Ramírez, F. (2018). *La NIC 36: Deterioro de Valor de los Activos y su Impacto Financiero y Tributario en las Empresas de Alquiler de Maquinarias, Equipos y Bienes Tangibles en Lima, Año 2017 [Tesis Pregrado, Universidad Peruana de Ciencias Aplicadas, Lima]. Repositorio Académico UPC*
<http://hdl.handle.net/10757/624608>
- Centro de Estudios Financieros, C. (2020). *Que es un deterioro y como se refleja en el balance. cef.es.* Obtenido de <https://www.cef.es/es/deterioro-refleja-balance.html>
- Corporación FONAFE. (2018). *Lineamiento de las políticas contables.* Recuperado el 10 de 05 de 2022, de Corporación FONAFE:
https://www.fonafe.gob.pe/pw_content/documentosgestion/Aprobacion/25/Doc/14%20Políticas%20contables.pdf
- Cueva, F. (2014). *Efectos del cambio climático en la economía, el comercio internacional y la estrategia empresarial.* Obtenido de Efectos del cambio



climático en la economía, el comercio internacional y la estrategia empresarial:

<https://www.redalyc.org/pdf/2816/281636188006.pdf>

Deloitte. (2022). Normas Internacionales de Información Financiera. Recuperado el 06 de 05 de 2022, de Deloitte:

https://www2.deloitte.com/co/es/pages/ifrs_niif/normas-internacionales-de-la-informacion-financiera-niif---ifrs-.html

El Marco Conceptual para la Información Financiera. (2010). Recuperado el 04 de 03 de 2022, de mef.gob.pe:

https://www.mef.gob.pe/contenidos/conta_public/con_nor_co/vigentes/nic/RedBV2018_ConceptualFramework_GVT.pdf

El Marco Conceptual para la Información Financiera. (2018). Recuperado el 15 de 04 de 2022, de mef.gob.pe:

https://www.mef.gob.pe/contenidos/conta_public/con_nor_co/AnnotatedRB2019_A_ES_cf.pdf

ESAN Graduate School of Business. (2022). Obtenido de

<https://www.esan.edu.pe/conexion-esan/nic-36-la-evaluacion-del-deterioro-de-activos-en-tiempos-de-pandemia#:~:text=La%20NIC%2036%20se%20C3%B1ala%20que,en%20sus%20activos%20no%20financieros.>

Escalante, A., & Ruiz, Y. (2017). *NIC 36 y el Impuesto a la Renta en la Liquidez de las Empresas Mineras del Departamento de Junín.* Universidad Nacional del Callao, Lima.



- Fernández, N. (07 de 06 de 2014). *El blog de Nicasio*. Obtenido de <https://nicasioycontablesamigos.wordpress.com/2014/06/07/concepto-de-deterioro-en-contabilidad/>
- Ferrando, F. (05 de 05 de 2022). *Análisis y Propuesta de Definición de “Glaciar”*. Obtenido de <https://www.camara.cl/verDoc.aspx?prmID=18201&prmTIPO=DOCUMENTO> COMISION#:~:text=Seg%C3%BAAn%20el%20PNUMA%2C%20un%20glaciar,base%20y%20en%20sus%20lados%E2%80%9D.
- Ferrer, A. (2012). *Estados Financieros Análisis e Interpretación por Sectores Económicos*. Lima: Instituto Pacífico S.A.C.
- Ferrer, A., & Ferrer, A. (2019). *Normas Internacionales de Información Financiera Texto Concordado de las normas e Interpretaciones NIC, NIIF, SIC Y CINIIF Incidencia Tributaria y Criterio Financiero - Volumen I*. Lima: Instituto Pacífico S.A.C.
- Franco, P. (1998). *Evaluación de estados financieros de Investigación*. Universidad del Pacífico Centro.
- Galindo, D. (2019). *Adopción de la Sección 13 Inventarios de NIIF para Pymes Como Política Contable y su Influencia en el Reconocimiento y Medición de Existencias de la Empresa Electronic Mihaba Corporation S.R.L. Periodo 2016-2017 [Tesis Pregrado, Universidad Nacional del Altiplano, Puno]*. Repositorio Institucional Digital de la Universidad Nacional del Altiplano. <http://repositorio.unap.edu.pe/handle/UNAP/13117>
- González, P. (2016). *Análisis e Interpretación de Estados Financieros*. Juliaca: Imprenta Unión de la UPEU.



Gomez, S. (2012). *Metodología de la Investigación* (Primera ed.). México: Red Tercer Milenio S.C.

Hernández, R., Fernández, C., & Baptista, M. d. (2014). *Metodología de la investigación* (6ta. Edición ed.). México: Interamericana Editores S.A.

IFRS. (Julio de 2022). *¿Quién utiliza las Normas de Contabilidad NIIF?*. Obtenido de <https://www.ifrs.org/>: <https://www.ifrs.org/use-around-the-world/use-of-ifrs-standards-by-jurisdiction/#analysis-of-the-167-profiles>

KPMG. (2017). *NIIF y sus implicancias fiscales en Perú (Normas Internacionales de Información Financiera)*. Obtenido de <https://www.tendencias.kpmg.es/2021/11/10-preguntas-riesgos-climaticos-estados-financieros/>

KPMG. (2022). Obtenido de <https://assets.kpmg/content/dam/kpmg/pe/pdf/Otros/Guia%20NIIF%20Final.pdf>

MEF. (2021). Obtenido de https://www.mef.gob.pe/es/?option=com_content&language=esES&Itemid=101379&lang=es-ES&view=article&id=3348

Naciones Unidas. (12 de 06 de 1992). Obtenido de Convención Marco de las Naciones Unidas sobre el Cambio Climático: <http://unfccc.int/resource/docs/convkp/convsp.pdf>

Norma Internacional de Contabilidad (NIC) 1. (2020). Obtenido de https://www.mef.gob.pe/contenidos/conta_public/con_nor_co/nic/SpanishRed2020_IAS01_GVT.pdf



Norma Internacional de Contabilidad (NIC) 36. (2017). Recuperado el 03 de 04 de 22,
de

https://www.mef.gob.pe/contenidos/conta_publ/con_nor_co/vigentes/nic/ES_GVT_BV2017_IAS36.pdf

Novoa, H. (2019). *Elaboración analítica de estados financieros*. Lima: Pacífico Editores S.A.C.

Ortega, R., & Pacherras, A. (2010). *Libros y registros: Formatos adecuados al PCGE Estados Financieros*. Lima: Tingo S.A.

Ortiz, H. (2011). *Análisis Financiero Aplicado* (Catorceava ed. ed.). Bogotá: Proyectos Editoriales Curcio Penen.

Palomares, & Peset. (2015). *Estados Financieros "interpretación y análisis"* (Primera ed. ed.). Madrid: Ediciones Pirámide.

Quispe, B. (20 de Octubre de 2021). *Cámara de Comercio Canadá Perú*. Obtenido de <https://www.canadaperu.org/noticia/deloitte-el-cambio-climatico-y-el-impacto-en-los-estados-financieros>

Ricra, M. (2014). *Análisis Financiero en las Empresas*. Lima: Instituto Pacifico.

Rodríguez, L. (2012). *Análisis de Estados Financieros* (Primera ed. ed.). México: MCGRAW-HILL/INTERAMERICANA EDITORES, S.A. DE C.V.

Román, J. (2018). *Estados financieros básicos proceso de elaboración y reexpresión* (9th ed. ed.). Ediciones Fiscales ISEF S.A.

SAN GABAN S.A. (2021). *PLAN ESTRATÉGICO INSTITUCIONAL (PEI) 2017 – 2021 DE LA EMPRESA DE GENERACIÓN ELÉCTRICA SAN GABÁN S.A.*



Obtenido de

http://www.sangaban.com.pe/transparencia/files/N8PO2242022__D13.pdf

Seminario, L. (2017). *Actualización de la Tasa Social de Descuento*. Lima: MEF.

Obtenido de

https://www.mef.gob.pe/contenidos/inv_publica/docs/parametros_evaluacion_social/Tasa_Social_Descuento.pdf

Somoza, A. (2018). *Análisis de estados financieros consolidados* (Primera ed. ed.).

Madrid: Ediciones Pirámide.

Tanaka, G. (2005). *Ánalysis de Estados Financieros para la Toma de Decisiones*. Lima:

Fondo Editorial de la Pontificia Universidad Católica del Perú.

Tonon, G. (2011). La Utilización del Método Comparativo en Estudios Cualitativos en

Ciencia Política y Ciencias Sociales. *Kairos*. 12 pp.

Zeballos, E. (2013). *Contabilidad general* (10th ed. ed.). Arequipa: Impresiones Juve

E.I.R.L.

ANEXOS

ANEXO 1: Flujo de Caja Libre para el Cálculo de Valor en USO Año 2019

	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025	2026	2027	2028	2029	2030	2031	2032	2033
Utilidad Operativa (EBIT)	26,478	28,831	34,007	44,666	40,535	44,905	52,607	55,221	44,211	43,748	43,285	42,822	42,359	41,896	
Depreciación	8,723	8,958	8,943	8,919	9,083	9,136	9,164	9,139	9,335	9,285	9,384	9,384	9,520	9,072	
EBITDA	35,201	37,789	42,950	53,585	49,618	53,231	61,771	64,359	53,546	53,033	52,669	52,206	51,879	50,972	
Impuestos (sobre el EBIT)	9,521	11,231	14,751	14,751	13,387	14,562	17,373	18,237	14,601	14,448	14,295	14,142	13,989	13,836	
CAPEX de Reposición o Mito.	1,000	1,000	1,000	1,000	8,000	1,000	1,000	1,000	8,000	1,000	1,000	1,000	8,000	1,000	
Variación de Capital de Trabajo	-1,505	-3,311	-6,819	-6,819	2,643	-2,277	-5,445	-1,672	7,043	296	296	296	296	296	
Flujo de Caja Libre	25,762	27,408	31,015	30,874	30,874	35,391	37,952	43,451	37,988	37,881	37,670	37,360	30,186	36,433	
Factor de descuento	0.93...	0.86...	0.79...	0.74...	0.74...	0.68...	0.63...	0.58...	0.54...	0.50...	0.46...	0.43...	0.40...	0.37...	
Flujo de Caja Libre Descontado	23,854	23,498	24,621	24,621	22,693	24,086	23,916	25,353	20,524	18,950	17,449	16,023	11,987	13,396	
Utilidad Operativa (EBIT)	41,433	40,970	40,507	40,044	39,581	39,118	38,656	38,193	37,730	37,267	36,804	36,341	35,878	35,411	
Depreciación	9,171	9,171	9,311	9,311	9,313	9,289	9,348	9,321	9,421	9,282	8,197	7,989	8,061	8,041	
EBITDA	50,604	50,141	49,818	49,355	48,895	48,407	48,003	47,514	47,151	46,549	45,001	44,330	43,939	43,455	
Impuestos (sobre el EBIT)	13,683	13,530	13,378	13,225	13,072	12,919	12,766	12,613	12,460	12,307	12,154	12,002	11,849	11,691	
CAPEX de Reposición o Mito.	1,000	1,000	8,000	1,000	1,000	1,000	8,000	1,000	1,000	1,000	8,000	1,000	1,000	1,000	
Variación de Capital de Trabajo	296	296	296	296	296	296	296	296	296	296	296	296	296	296	
Flujo de Caja Libre	36,217	35,907	28,737	35,427	35,119	34,785	27,533	34,197	33,987	33,538	25,142	31,625	31,387	31,051	
Factor de descuento	0.34...	0.32...	0.29...	0.27...	0.25...	0.23...	0.21...	0.20...	0.18...	0.17...	0.16...	0.15...	0.14...	0.13...	
Flujo de Caja Libre Descontado	12,331	11,319	8,388	9,575	8,789	8,060	5,907	6,793	6,252	5,712	3,965	4,618	4,244	3,888	



	2047	2048	2049
Utilidad Operativa (EBIT)	34,952	34,489	34,026
Depreciación	7,590	7,539	7,505
EBITDA	42,542	42,028	41,532
Impuestos (sobre el EBIT)	11,543	11,390	11,237
CAPEX de Reposición o Mantenimiento	8,000	1,000	1,000
Variación de Capital de Trabajo	296	296	296
Flujo de Caja Libre	23,296	29,934	51,358
Factor de descuento	0.12	0.11	0.10
Flujo de Caja Libre Descontado	2,700	3,213	5,104
Valor de Uso	377,207		

ANEXO 2: Flujo de Caja Libre para el Cálculo de Valor en USO Año 2020

	2020	2021	2022	2023	2024	2025	2026	2027	2028	2029	2030	2031	2032	2033
Utilidad Operativa (EBIT)	28,831	34,007	44,666	40,535	49,487	44,905	43,334	43,109	42,660	42,211	41,762	41,313	40,864	40,415
Depreciación	8,723	8,958	8,943	8,919	9,083	9,136	9,164	9,139	9,335	9,285	9,384	9,384	9,520	9,070
EBITDA	37,554	42,965	53,610	49,454	58,570	54,041	52,498	52,248	51,995	51,496	51,146	50,697	50,383	49,485
Impuestos (sobre el EBIT)	11,231	14,751	13,387	16,343	16,343	14,830	14,311	14,237	14,088	13,940	13,792	13,644	13,347	13,190
CAPEX de Reposición o Mtto.	1,000	1,000	1,000	1,000	8,000	1,000	1,000	1,000	8,000	1,000	1,000	1,000	1,000	1,000
Variación de Capital de Trabajo	-3,057	-6,296	2,440	-5,287	2,706	928	133	265	265	265	265	265	265	265
Flujo de Caja Libre	27,677	31,563	37,507	28,939	40,917	38,115	37,143	37,143	30,172	36,821	36,619	36,319	29,153	35,400
Factor de descuento	0.93...	0.86...	0.79...	0.74...	0.74...	0.68...	0.63...	0.58...	0.54...	0.50...	0.46...	0.43...	0.40...	0.37...
Flujo de Caja Libre Descontado	25,627	27,060	29,774	21,271	27,847	24,019	21,673	16,301	16,301	18,419	16,962	15,576	11,577	13,040
2034	2035	2036	2037	2038	2039	2040	2041	2042	2043	2044	2045	2046	2047	2048
Utilidad Operativa (EBIT)	39,966	39,517	39,068	38,619	38,169	37,720	37,271	36,822	36,373	35,924	35,475	35,026	34,577	34,128
Depreciación	9,171	9,171	9,311	9,311	9,313	9,289	9,348	9,321	9,421	9,282	8,197	7,989	8,061	8,040
EBITDA	49,137	48,688	48,379	47,930	47,483	47,009	46,619	46,143	45,794	45,206	43,672	43,016	42,638	42,168
Impuestos (sobre el EBIT)	13,199	13,050	12,902	12,754	12,605	12,457	12,309	12,161	12,012	11,864	11,716	11,567	11,419	11,270
CAPEX de Reposición o Mtto.	1,000	1,000	8,000	1,000	1,000	1,000	8,000	1,000	1,000	1,000	8,000	1,000	1,000	1,000
Variación de Capital de Trabajo	265	265	265	265	265	265	265	265	265	265	265	265	265	265
Flujo de Caja Libre	35,203	34,903	27,742	34,441	34,143	33,817	26,575	33,248	33,047	32,607	24,222	30,713	30,484	30,160
Factor de descuento	0.34...	0.32...	0.29...	0.27...	0.25...	0.23...	0.21...	0.20...	0.18...	0.17...	0.16...	0.15...	0.14...	0.13...
Flujo de Caja Libre Descontado	11,985	11,003	8,098	9,308	8,544	7,836	5,702	6,605	6,079	5,554	3,820	4,485	4,122	3,770



	2048	2049	2050
Utilidad Operativa (EBIT)	33,679	33,230	32,781
Depreciación	7,590	7,539	7,505
EBITDA	41,269	40,769	40,286
Impuestos (sobre el EBIT)	11,122	10,974	10,826
CAPEX de Reposición o Mantenimiento	8,000	1,000	1,000
Variación de Capital de Trabajo	265	265	265
Flujo de Caja Libre	22,412	29,060	48,087
Factor de descuento	0.12	0.11	0.10
Flujo de Caja Libre Descontado	2,598	3,119	4,779
Valor de Uso	376,538		



ANEXO 3: Cuestionario para determinar si existe indicios de deterioro según la NIC 36

Referencia	COMENTARIO		
	<p>Esta sección del cuestionario trata la NIC 36. La finalidad de esta Norma es asegurar que los activos no se transporten por un monto superior a su monto recuperable. Si un activo se mantiene por más de su importe recuperable, el activo se describe como deteriorado y la NIC 36 requiere que la entidad reconozca una pérdida por deterioro.</p> <p>Las principales cuestiones son: ¿cómo determinar si existe un deterioro, cómo reconocer una pérdida por deterioro y cuándo una entidad debe revertir una pérdida por deterioro.</p> <p>En julio de 2006, se emitió IFRIC 10 Información Financiera Intermedia e Imparidad, que aclara que ciertas pérdidas por deterioro reconocidas en un período intermedio no pueden ser revertidas en los estados financieros posteriores.</p>		
Referencia	Preguntas detalladas de cumplimiento	Sí / No / N/A	Comentarios
	<p>Identificación de un activo que puede verse afectado</p> <p>¿La entidad reconoce activos tales como propiedades, planta y equipo y propiedades de inversión que se miden sobre la base del costo, o activos intangibles?</p>		
NIC 36:9	¿La entidad al final de cada período evalúa si hay alguna indicación de que un activo puede estar deteriorado?		
	¿Hay alguna indicación de que los activos pueden estar deteriorados?		
NIC 36:9	¿La entidad ha estimado la cantidad recuperable del activo?		
	¿Ha reconocido la entidad algún activo intangible con vida útil indefinida o cualquier activo intangible que aún no esté disponible para su uso?		
	¿Ha reconocido la entidad Googwill adquirido en una combinación de negocios en sus estados financieros?		
NIC 36:12	Al evaluar si hay algún indicio de que un activo puede estar deteriorado, ¿La entidad ha considerado, como mínimo, las siguientes indicaciones:		
	<u>Fuentes externas de información</u>		
	A) Hay indicios observables de que el valor del activo ha disminuido durante el período significativamente más de lo que se esperaba		



como resultado del paso del tiempo o del uso normal;		
B) cambios significativos con un efecto adverso sobre la entidad que se hayan producido durante el período, o se produzcan en un futuro próximo, en el entorno tecnológico, comercial, económico o jurídico en el que opera la entidad o en el mercado al que el activo se dedica;		
B.1.) ¿En qué medida el cambio climático puede influir en la actividad de la empresa?		
B.2.) ¿Tiene algún impacto tiene el riesgo climático en los resultados presentes y/o futuros de la empresa?		
C) los tipos de interés del mercado u otros índices de mercado de rendimiento de las inversiones han aumentado durante el período y es probable que estos incrementos afecten a la tasa de descuento utilizada para calcular el valor en uso del activo y disminuyan materialmente la cantidad recuperable del activo;		
D) el valor en libros de los activos netos de la entidad sea superior a su capitalización bursátil;		
<u>Fuentes internas de información</u>		
E) se dispone de evidencia de obsolescencia o daño físico de un activo;		
F) se hayan producido cambios significativos con un efecto adverso en la entidad durante el período o se espera que se produzcan en un futuro próximo, en la medida en que, o en qué forma, se utiliza o se espera que se utilice el activo;		
G) se dispone de pruebas a partir de informes internos que indica que el desempeño económico del activo es, o será, peor de lo esperado;		
Dividendo de una filial, empresa conjunta o asociada		
H) para una inversión en una filial, empresa conjunta o asociada, el inversionista reconoce un dividendo de la inversión y la evidencia está disponible que:		
H.1) el importe en libros de la inversión en los estados financieros separados excede los valores en libros de los estados financieros consolidados del patrimonio neto de la participada, incluyendo el fondo de comercio asociado; o		



	H.2) el dividendo excede el resultado integral total de la subsidiaria, la empresa en participación o la asociada en el período en que se declare el dividendo.		
NIC 36:14	¿Se han considerado los siguientes indicadores internos de información para determinar si un activo puede estar deteriorado:		
NIC 36:17	A) los flujos de efectivo para adquirir el activo o las necesidades de efectivo subsiguientes para operar o mantenerlo, que son significativamente superiores a los originalmente presupuestados;		
	B) los flujos de efectivo netos reales o la utilidad o pérdida operacional que fluye de los activos significativamente menores que los presupuestados;		
	C) una disminución significativa de los flujos netos de efectivo presupuestados o del resultado de explotación, o un aumento significativo de la pérdida presupuestada, que fluye del activo;		
	D) las pérdidas de explotación o las salidas netas de efectivo del activo, cuando se agregan las cifras del período actual con las cifras presupuestadas para el futuro?		
	¿La entidad ha revisado y ajustado, en su caso, la vida útil, el método de depreciación / amortización y el valor residual del activo incluso si no se reconoce ninguna pérdida por deterioro?		

ANEXO 4: Matriz de consistencia análisis de la aplicación de la norma internacional de contabilidad n° 36 y su incidencia en los estados financieros de la empresa de generación eléctrica San Gabán s.a., periodos 2019 - 2020

PROBLEMA	OBJETIVO	HIPÓTESIS	VARIABLES	INDICADORES
<p>P.G. ¿De qué manera la aplicación de la NIC 36 Deterioro del Valor de los Activos incide en los Estados Financieros de la Empresa de Generación Eléctrica San Gabán S.A, Periodos 2019-2020?</p>	<p>O.G Evaluar la aplicación de la NIC 36 Deterioro del Valor de los Activos en los Estados Financieros de la Empresa de Generación Eléctrica San Gabán S.A., Periodos 2019-2020</p>	<p>H.G La aplicación de la NIC 36 Deterioro del Valor de los Activos incide directamente en los Estados Financieros de la Empresa de Generación Eléctrica San Gabán S.A., Periodos 2019-2020</p>	<p>VI. NIC 36</p>	<ul style="list-style-type: none"> - Capital de Trabajo oper - Promedio Ponderado de Costo de Capital (WACC) - Proyecciones de Ingresos - Proyecciones de Gastos - Depreciación de Activo Fijos - Flujo de efectivo - Inversión en Capital de Explotación (CAPEX)
<p>P.E.1 ¿De qué manera la aplicación de la NIC 36 Deterioro del Valor de los Activos incide en el Estado de Situación Financiera de la Empresa de Generación Eléctrica San Gabán S.A.?</p>	<p>O.E.1 Analizar la Aplicación de la NIC 36 Deterioro del Valor de los Activos en el Estado de Situación Financiera de la Empresa de Generación Eléctrica San Gabán S.A.</p>	<p>H.E.1 La aplicación de la NIC 36 Deterioro del Valor de los Activos influye directamente en el Estado de Situación Financiera de la Empresa de Generación Eléctrica San Gabán S.A.</p>	<p>VD.1 NIC 36</p>	<ul style="list-style-type: none"> - Estado de Situación Financiera - Estado de Resultados - Estado de Flujo de Efectivos - Estado de Cambios en el Patrimonio Neto - Notas a los Estados Financieros
<p>P.E.1 ¿De qué manera la aplicación de la NIC 36 Deterioro del Valor de los Activos incide en el Estado de Situación Financiera de la Empresa de Generación Eléctrica San Gabán S.A.?</p>	<p>O.E.1 Analizar la Aplicación de la NIC 36 Deterioro del Valor de los Activos en el Estado de Situación Financiera de la Empresa de Generación Eléctrica San Gabán S.A.</p>	<p>H.E.1 La aplicación de la NIC 36 Deterioro del Valor de los Activos influye directamente en el Estado de Situación Financiera de la Empresa de Generación Eléctrica San Gabán S.A.</p>	<p>VD.1 NIC 36</p>	<ul style="list-style-type: none"> - Capital de Trabajo oper - Promedio Ponderado de Costo de Capital (WACC) - Depreciación de Activo Fijos - Flujo de efectivo - Inversión en Capital de Explotación (CAPEX)

<p>P.E.2 ¿Cómo incide la aplicación de la NIC 36 Deterioro del Valor de los Activos en el Estado de Resultados Integrales de la Empresa de Generación Eléctrica San Gabán S.A.?</p>	<p>O.E.2 Evaluar la incidencia de la aplicación de la NIC 36 Deterioro del Valor de los Activos en el Estado de Resultados Integrales de la Empresa de Generación Eléctrica San Gabán S.A.</p>	<p>H.E.2 La Aplicación de la NIC 36 Deterioro del Valor de los Activos incide directamente en el Estado de Resultados Integrales de la Empresa de Generación Eléctrica San Gabán S.A.</p>	<p>VD.1 Estado de Situación Financiera</p>	<p>-Estado de situación Financiera -Notas a los Estados Financieros - Indicadores Financieros - Ratios Financieros - Proyecciones de Ingresos - Proyecciones de Gastos - Depreciación de Activo Fijos - Flujo de efectivo - Estado de resultados - Nota a los Estados Financieros - Cuenta de gastos e ingresos - Indicadores Financieros - Ratios Financieros</p>
<p>P.E.3 ¿Cómo se podría realizar una mejor aplicación de la Norma Internacional de Contabilidad 36 Deterioro del Valor de los Activos en la Empresa de Generación Eléctrica San Gabán S.A.?</p>	<p>O.E.3 Proponer procedimientos que incluya oportunidades de mejora para la aplicación efectiva de la NIC 36 Deterioro del Valor de los Activos en la Empresa de Generación Eléctrica San Gabán S.A.</p>		<p>VD.2 Estado de Resultados Integrales</p>	



ANEXO 5: Metodología de valoración NIC 36 – Deterioro del Valor de activos

COMPROBANTE DE EGRESO N° 17-00000777



Banco : BANCO SCOTIABANK
Cuenta : 000-0222087
A la orden de: DELOITTE CORPORATE FINANCE S.A.C. - 20522070611
Sor: VEINTIOCHO MIL CUATROCIENTOS TREINTA Y CINCO CON 50/100

Código Documento : BWS ELECT PEN 087
Nro. Documento : 200005709

Importe : PEN 28,435.50
Fecha : 02-MAR-17
Tipo de Cambio : 1,000

Detalle de la Provisión				Valores Contabilizados		
Número	Fecha	Moneda	T. C.	Combinación Contable	Débito	Crédito
FA01-00000107	27-ENE-17	PEN	1,000	28,435.50	26,775.00	26,775.00
				SERVICIO ESPECIALIZADO DE REVISIÓN DE LA ESTIMACIÓN PRUEBA DE DETERIORO DE ACTIVOS, O/S N° 201740111, INFORME N° 031-2017-CG/GAF, ASP 270-2016.		
				01.638001.651000.20303040.000000	26,775.00	
				01.421201.000000.00000000.000000		4,819.50
				01.421201.000000.00000000.000000	4,819.50	26,775.00
				01.401111.000000.00000000.000000		
				PE-Tax - IGV-SALES		
				Subtotal Provisión	31,594.50	31,594.50
				Total Provisión	31,594.50	31,594.50
				Total Monto Pagado	28,435.50	

Contabilidad del Pago				Valores Contabilizados		
Num. Evento	Nombre Evento	Fecha Contable	Moneda	Combinación Contable	Débito	Crédito
1	Pago	02-MAR-17	PEN	01.469908.000000.00000000.000000		3,159.00
1	Pago	02-MAR-17	PEN	01.104111.000000.00000000.000000		28,435.50
1	Pago	02-MAR-17	PEN	01.421201.000000.00000000.000000	31,594.50	
				Total de la Contabilidad del Pago	31,594.50	31,594.50

 Firma N° 1	 Firma N° 2	Beneficiario E.G.E. SAN GABRIEL S.A. DEPOSITADO EN CUENTA Firma: _____ Fecha: _____
----------------	----------------	---



Resultado de la Consulta por Nro.de Envío

Entidad	20262221335 - EMPRESA DE GENERACION ELECTRICA SAN GABAN S.A.
Fecha y Hora de Consulta	01/03/2017 20:08:52

▲▼ Nro. Envío	▲▼ Nro. Operación	▲▼ RUC Proveedor	▲▼ Razón Social Proveedor	▲▼ Fecha y Hora de Registro	▲▼ Monto a Pagar	▲▼ Estado del Registro	▲▼ Nro. Res. Coactiva
4290071	13215220	20100188628	SOCIEDAD ELECTRICA DEL SUR OESTE S A	01/03/2017 20:07:17	3008.87	Cobranza no aplicable.	-
4290071	13215221	20306102967	TE.SA.M. PERU S.A.	01/03/2017 20:07:17	600.65	Cobranza no aplicable.	-
4290071	13215222	20448172768	CORPORACION SGAM DE NUL PERU S.A.C.	01/03/2017 20:07:17	2736.00	Cobranza no aplicable.	-
4290071	13215223	20467534026	AMERICA MOVIL PERU S.A.C.	01/03/2017 20:07:17	727.92	Cobranza no aplicable.	-
4290071	13215224	20467534026	AMERICA MOVIL PERU S.A.C.	01/03/2017 20:07:17	499.97	Cobranza no aplicable.	-
4290071	13215225	20522070611	DELOITTE CORPORATE FINANCE S.A.C.	01/03/2017 20:07:17	28435.50	Cobranza no aplicable.	-
4290071	13215226	20536788744	ALFREDO PAREDES CONSULTORES ASOCIADOS S.A.C	01/03/2017 20:07:17	1299.88	Cobranza no aplicable.	-
4290071	13215227	20548348375	INSTITUTO JURIDICO CONTABLE E.I.R.L.-I.J.C. E.I.R.L.	01/03/2017 20:07:17	1887.00	Cobranza no aplicable.	-
4290071	13215228	20601772605	CONSORCIO LUPA	01/03/2017 20:07:17	42354.00	Cobranza no aplicable.	-

Copyright © SUNAT 1997 - 2017





A.C. / PROVEEDORES N° FEB-17-00000353



Razón Social: DELOITTE CORPORATE FINANCE S.A.C.

RUC: 20522070611

Fecha: 27-ENE-17

Nro Doc: FA01-00000107

Concepto: SERVICIO ESPECIALIZADO DE REVISION DE LA ESTIMACION PRUEBA DE DETERIORO DE ACTIVOS, O/S N° 201740111, INFORME N° 031-2017-CG/GAF, ASP 270-2016.

Importe: PEN 31,594.50

Tipo Doc. Sunat: Factura

Tipo Doc. Oracle: Standard


Tipo de Cambio: 1.000
Adq. Gravadas destinadas a Operaciones Gravadas (GV): 26,775.00
Adq. Gravadas destinadas a Operaciones Mixtas (GV): 0.00
Adq. Gravadas sin derecho a Credito Fiscal (GV): 0.00
Adq. No Gravadas (GV): 0.00
Otros Cargos: 0.00
ISC: 0.00
IGV: 4,819.50

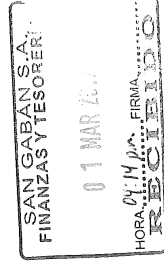
DETRACCION: 10%

RETENCION: 0%

Detalle de la Provisión

Núm. Evento	Nombre Evento	Fecha Contable	Núm. Línea	T. C.	Trans. GL	Descripción Evento	Tipo Retención	Combinación Contable	Valores Ingresados		Valores Contabilizados	
									Débito	Crédito	Débito	Crédito
2	Factura	28-FEB-17	1	1.000	N	Factura	DET 10%	01.638001.651000.20303040.000000	26,775.00		26,775.00	26,775.00
2	Factura	28-FEB-17	2	1.000	N	Factura	DET 10%	01.421201.000000.00000000.000000		4,819.50		4,819.50
2	Factura	28-FEB-17	3	1.000	N	Factura	DET 10%	01.421201.000000.00000000.000000		26,775.00		26,775.00
2	Factura	28-FEB-17	5	1.000	N	Factura	DET 10%	01.401111.000000.00000000.000000	4,819.50		4,819.50	4,819.50
Total Provisión									31,594.50		31,594.50	31,594.50

Contabilidad	VoBo	Observaciones
 YCHOQUECAHUA	VoBo	





CONFORMIDAD DE SERVICIOS	EGESG-F-A-162	Revisión 1	
	Vigente desde:	Página 1 de 1	
	01/07/2010		

RESUMEN DEL CONTRATO

Objeto Contractual: **SERVICIO ESPECIALIZADO DE REVISIÓN DE LA ESTIMACIÓN DE PRUEBA DE DETERIORO DE ACTIVOS**

Contratista: **DELOITTE CORPORATE FINANCE S.A.C.**

Nº Contrato: **O/S 201640810** Fecha de Firma de Contrato: _____

Plazo Contractual: Inicio _____ Fin _____

MONTO CONTRACTUAL

Monto Contratado: **S/ 31,594.50** Moneda: **SOLES**

Adenda Nº 1: _____ Porcentaje: _____

Adenda Nº 2: _____ Porcentaje: _____

Adelanto: _____ Porcentaje: _____

Saldo Contractual: **S/ -**

EJECUCIÓN CONTRACTUAL

Nº	Item de Servicio	Documento de Conformidad	Monto Facturado Inc. Impuestos	Amortización de Adelanto Inc. Imp.	Penalidad Inc. Impuesto	Monto a Pagar Inc. Impuestos
1	O/S 201640810	FACTURA ELECTRONICA FA01-0000107	31,594.50			31,594.50
MONTO TOTAL EJECUTADO			31,594.50	0.00	0.00	31,594.50

Conformidad:

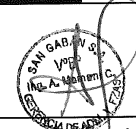
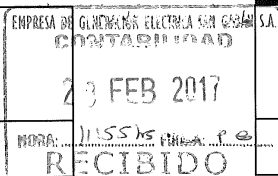
Por lo tanto al encontrarse **conforme** el servicio según O/S Nº O/S 201640810 solicito realice la cancelación del(os) recibo(s) siguiente(s): **FACTURA ELECTRONICA FA01-0000107** por el monto de: **31,594.50 (TREINTA Y UN MIL QUINIENTOS NOVEINTICUATRO CON 50/100 SOLES)**

Documentos Adjuntos:

- O/S 201640810
- FACTURA ELECTRONICA FA01-0000107

EGESG SAN GABÁN S.A.
PAGADO

Elaborado Por:	Revisado Por:
CPC Lizbeth Zulema Soto Gonzales Contador General	Ing. Antonio Mamani Gerente de Administración y Finanzas



Cualquier copia impresa, electrónica o reproducción de este documento sin el sello de control de documentos se constituye en COPIA NO CONTROLADA y se debe consultar al Coordinador General del SGI de la EGESG para verificar su vigencia



EMPRESA DE GENERACIÓN ELÉCTRICA SAN GABÁN S.A.
INFORME N° 031-2017-CG/GAF

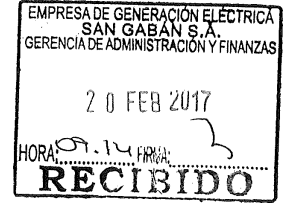
Destinatario : Ing. Antonio Mamani Condori
Gerente de Administración y Finanzas

Originador : CPC Lizbeth Soto Gonzales
Contador General

Asunto : Conformidad de Servicio

Referencia : a) O/S N° 201640810
b) Factura Electrónica FA01-0000107

Fecha : Febrero 20, 2017



Mediante el presente hago de vuestro conocimiento que con el documento de la referencia a), se contrató los servicios de la Deloitte Corporate Finance SAC, quien ha cumplido con el servicio de "Revisión de la estimación de Prueba de Deterioro de Activos". Por lo que, solicito vuestra autorización para el pago de la Factura de la referencia b) por el importe de S/ 31 594.50

Sin otro particular, agradezco su gentil atención al presente.

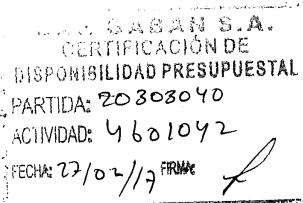
Atentamente,

SAN GABÁN S.A.
CPC LIZBETH SOTO GONZALES
Contador General

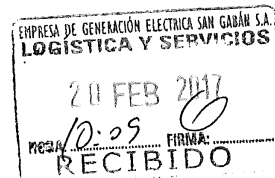
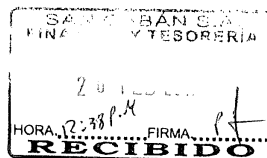
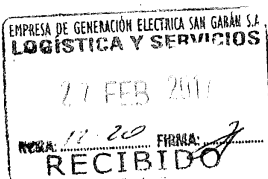
c.c. Archivo

Se adjunta:

- Conformidad de valoración para servicios
- Factura Electrónica FA01-0000107
- Copia de Orden de Servicio N° 201640810



133412





EMPRESA DE GENERACIÓN ELÉCTRICA SAN GABÁN S.A.

Av. Floral N° 245 - Bellavista / Puno
Teléfono: (051) 36-4401 Fax: (051) 36-5782
RUC: 20262221335

HOJA DE RUTA

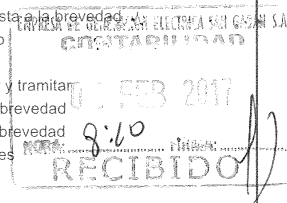
N° Registro : 132943 Fecha: 7/2/17
 Carta Oficio Memo Informe Otro
 Prioridad : Normal Urgente
 Procedencia: DELOITTE - CORPORATE FINANCE N° Documento: FACT. ELEC. FA01-0000107
 Adjuntos : _____

ACCIONES A EJECUTAR

	ÁREAS DE DESTINO	ACCIONES	FOLIOS	FECHA	FIRMAS
1.	<i>Lys</i>	1	3	7-2-17	<i>[Signature]</i>
2.					
3.	<i>Contabilidad</i>	<i>No 1</i>	-	<i>09/02/17</i>	<i>[Signature]</i>
4.					
5.					
6.					
7.					
8.					
9.					
10.					

ACCIONES:

- | | |
|---------------------------------------|--------------------------------------|
| 1. Atender | 10. Informarme |
| 2. Atender de acuerdo a lo coordinado | 11. Preparar respuesta a la brevedad |
| 3. Atender urgente | 12. Proceder al pago |
| 4. Aprobar con V°B° | 13. Programar |
| 5. Circular | 14. Revisar, aprobar y tramitar |
| 6. Conocimiento | 15. Regularizar a la brevedad |
| 7. Conocimiento y atención | 16. Ver el tema a la brevedad |
| 8. Coordinar con otras áreas | 17. Ver observaciones |
| 9. Elaborar Informe | 18. Archivar |



OBSERVACIONES:

(Lys) para tramitar el pago correspondiente



Deloitte

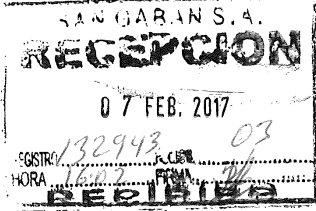
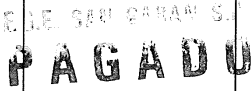
**DELOITTE CORPORATE
FINANCE S.A.C.**

Las Begonias 441 San Isidro - Lima - Lima
Perú
Tel: +51(1)2118585
Fax: +51(1)2118586

R.U.C. 20522070611
FACTURA ELECTRÓNICA
FA01 - 00000107

Señor (es)	: N.S.A EMPRESA DE GENERACION ELECTRICA SAN GABA N.S.A	Fecha	: 2017-01-27
Dirección	: Av. Floral Nº245, Barrio Bellavista PUNO- PUNO-PUNO	Teléfono	: 051-364401
RUC	: 20262221335		

CANTIDAD	DESCRIPCIÓN	UNIDAD	PRECIO UNT.	VALOR TOTAL
1	100% de Honorarios Profesionales correspondientes a nuestra revisión de la prueba de deterioro de activos fijos. Orden de Compra de Servicio Nro. 201640810	ZZ	31594.50	26775.00

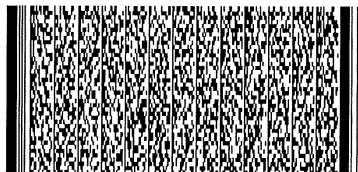
SON: Treinta y un mil quinientos noventa y cuatro y 50/100 Soles

Total Gravado (S/)	26775.00
Total No Gravado (S/)	0.00
Total Exonerado (S/)	0.00
Total IGV (S/)	4819.50
Importe Total (S/)	31594.50

OPERACIÓN SUJETA AL SISTEMA DE PAGO DE OBLIGACIONES TRIBUTARIAS CON EL GOBIERNO CENTRAL
BANCO DE LA NACION CTA. CTE. 00-068-157048
Favor consignar en la(s) cuenta(s) corriente(s) del banco:
Banco Scotiabank Perú SAA Cta Cte MN: 0007093535 CCI: 009-223000007093535-98
Cta Cte ME: 000-3438533 CCI: 009-223000003438533-96
A nombre de: Deloitte Corporate Finance SAC
Agradecemos confirmar su pago al correo electrónico: cobranzas@deloitte.com

Engagement: 000065011788
SJ/PG
ND: 5041060504

2017520077



Representación Impresa de **Factura electrónica**
Podrá ser consultada en: <https://pedeloittefactura.com>
Autorizado mediante Resolución **034-005-0003598**



EMPRESA DE GENERACIÓN ELÉCTRICA SAN GABÁN S.A.
Av. Floral 245 Bellavista - Puno
Telf.: 051-364401 Fax: 051-365782
Web: www.sangaban.com.pe
Correo: logistica@sangaban.com.pe

27/02/2017 06:04:28 PM

RUC: 20262221335

ORDEN DE SERVICIO N° 201740111

SEÑOR(ES) : DELOITTE CORPORATE FINANCE S.A.C.
DIRECCIÓN : CAL.LAS BEGONIAS NRO. 441 (PISO 6) LIMA - LIMA - SAN ISIDRO -
RUC : 20522070611 TELÉFONO : 211-8585 FAX :
REFERENCIA : Pedido Interno N° 201710110
MONEDA : PEN (Soles)

Sírvase facturar a nombre de:
Nombre : "EMPRESA DE GENERACIÓN ELÉCTRICA SAN GABÁN S.A."
Dirección : Av. Floral 245 Barrio Bellavista - Puno
R.U.C. : 20262221335

DETALLE				VALOR			
Item	Descripción	Cantidad	Unidad de Medida	Precio Unitario	Valor	Impuesto	Valor Neto
1	19.11.0004.NC HONORARIOS HONORARIOS - SERVICIO ESPECIALIZADO DE "REVISION DE LA ESTIMACION DE PRUEBA DE DETERIORO DE ACTIVOS"	1	Unidad	26,775.00000	26,775.00	4,819.50	31,594.50

SON: Treinta y uno mil quinientos noventa y cuatro con 50/100 Soles **MONTO TOTAL S/ 31,594.50**

REFERENCIA: O/S N° 201640810, ASP-270-2016, INFORME N° 137-2016-CG/GAF, INFORME N° 0797-2016-LS/GAF, SERVICIO ESPECIALIZADO DE REVISION DE LA ESTIMACION DE PRUEBA DE DETERIORO DE ACTIVOS".

CONDICIONES COMERCIALES:
REFERENCIA: O/S N° 201640810, ASP-270-2016, INFORME N° 137-2016-CG/GAF, INFORME N° 0797-2016-LS/GAF, SERVICIO ESPECIALIZADO DE REVISION DE LA ESTIMACION DE PRUEBA DE DETERIORO DE ACTIVOS".

DETALLE DEL SERVICIO: Servicio especializado de "Revisión de la estimación de prueba de deterioro de Activos", según términos de referencia del Informe N° 137-2016-CG/GAF.

- Revisar la metodología de la valoración propuesta por San Gabán SA.
- Revisar la razonabilidad de los supuestos utilizados
- Revisar la razonabilidad de los supuestos de negocio más importante para la valoración (crecimiento de ingresos, margen EBITDA, variaciones de capital de trabajo, inversiones de capital - Capex).
- Revisar si el modelo de la valoración que se utiliza es apropiado
- Revisar la exactitud matemática de los cálculos en el flujo de caja provisto por la compañía
- Realizar un análisis de sensibilidad de considerarse necesario.
- Asistir a las reuniones con la Gerencia y Auditores solicitados.

LUGAR DEL SERVICIO: Av. Floral N° 245 Barrio Bellavista - Puno.
TIEMPO EL SERVICIO: (30) días calendario, a partir de la recepción de la Orden de Servicio.
ENTREGABLES: Según términos de referencia.
OBLIGACIONES DEL CONTRATISTA:

- Contar con una póliza de seguro SCTR y de salud, antes de la ejecución del Servicio.
- Cumplir con las Normas de Seguridad establecidas en la Empresa.
- Cumplir con sus actividades de acuerdo al Sistema de Gestión Integrado de Calidad de la Empresa.

FORMA DE PAGO: A la emisión de la conformidad por parte del administrador de la Orden de Servicio.
PLAZO CONTRACTUAL: 0 Días a partir del día siguiente de recepción de la presente orden
ADMINISTRADOR: CONTADOR GENERAL
N° DE EXPEDIENTE: ---

CONSIDERACIONES IMPORTANTES:

PARA EL PROVEEDOR Y/O CONTRATISTA:
Con la finalidad de promover la regulación del comportamiento organizacional se pone a disposición de los proveedores y/o contratistas el Código de Ética de San Gabán S.A.; encontrándose este documento en la siguiente dirección:
<http://www.sangaban.com.pe/documents/CodigodeEtica.pdf>

Del Comprobante y Entregables:

- Para el Proveedor: La forma de entrega a la culminación del servicio; deberá de remitir el Comprobante de pago Original con el respectivo informe del servicio realizado y una copia de la Orden de Servicio en la que se evidencia la fecha de recepción de esta.
- Para el Administrador de la O/S: Deberá de remitir la conformidad del servicio con el comprobante de Pago y O/S en la que se evidencia la fecha de recepción de esta.

De la forma de Pago:

- Para el Proveedor: Al momento de remitir su comprobante de pago deberá incluir la siguiente información, para Abono en Cuenta:
 - Indicar el Número de Cuenta Corriente y el Banco en donde se realizará el Abono (Mediante Carta).
 - En aplicación del artículo 17° de la Ley General de Títulos Valores, deberán de enviarnos la factura negociable conjuntamente con la factura comercial, o en caso contrario una vez cancelada vuestra factura deberán de remitirnos la Factura Negociable a nuestro domicilio fiscal.

SECUENCIA DE APROBACIÓN:

Cargo	Acción	Fecha de Aprobación	Nombre
GERENTE DE ADMINISTRACION Y FINANZAS	Aprobado	27/02/2017 06:04:28 PM	MAMANI CONDORI, ANTONIO ZACARIAS
ASISTENTE DE LOGISTICA	Visado	27/02/2017 05:57:07 PM	HUACASI GONZALES, JUAN CARLOS
ENCARGADO DE LOGISTICA	Delegado	27/02/2017 05:50:17 PM	CALATAYUD QUISPE, ALEX PHOL
AUXILIAR DE LOGISTICA	Visado	27/02/2017 05:50:17 PM	PERALTA GONZALES, CARMEN DANIELA

EL PRESENTE DOCUMENTO CARECE DE VALIDEZ SI NO CUENTA CON LA RUBRICA DE UN RESPONSABLE DEL ÁREA DE LOGÍSTICA

(Firma)
2017-02-17
CPC. ALEX CALATAYUD QUISPE
Jefe de Logística y Servicios (e)



EMPRESA DE GENERACIÓN ELÉCTRICA SAN GABÁN S.A.
Av. Floral 245 Bellavista - Puno
Telf.: 051-364401 Fax: 051-365782
Web: www.sangaban.com.pe
Correo: logistica@sangaban.com.pe

30/11/2016 11:54:53 AM

RUC: 20262221335

ORDEN DE SERVICIO N° 201640810

SEÑOR(ES) : DELOITTE CORPORATE FINANCE S.A.C.
DIRECCIÓN : CAL.LAS BEGONIAS NRO. 441 (PISO 6) LIMA - LIMA - SAN ISIDRO -
RUC : 20522070611 TELÉFONO : 211-8585 FAX :
REFERENCIA : Pedido Interno N° 201610818
MONEDA : PEN (Soles)

Sírvase facturar a nombre de:
Nombre : "EMPRESA DE GENERACIÓN ELÉCTRICA SAN GABÁN S.A."
Dirección : Av. Floral 245 Barrio Bellavista - Puno
R.U.C. : 20262221335

DETALLE				VALOR			
Item	Descripción	Cantidad	Unidad de Medida	Precio Unitario	Valor	Impuesto	Valor Neto
	19.11.0004.NC HONORARIOS HONORARIOS - SERVICIO ESPECIALIZADO DE "REVISION DE LA ESTIMACION DE PRUEBA DE DETERIORO DE ACTIVOS"	1	Unidad	26,775.00000	26,775.00	4,819.50	31,594.50
SON: Treinta y uno mil quinientos noventa y cuatro con 50/100 Soles				MONTO TOTAL S/		31,594.50	

REFERENCIA: ASP-270-2016, INFORME N° 137-2016-CG/GAF, INFORME N° 0797-2016-LS/GAF, SERVICIO ESPECIALIZADO DE REVISION DE LA ESTIMACION DE PRUEBA DE DETERIORO DE ACTIVOS".

CONDICIONES COMERCIALES:
REFERENCIA: ASP-270-2016, INFORME N° 137-2016-CG/GAF, INFORME N° 0797-2016-LS/GAF, SERVICIO ESPECIALIZADO DE REVISION DE LA ESTIMACION DE PRUEBA DE DETERIORO DE ACTIVOS".

DETALLE DEL SERVICIO: Servicio especializado de "Revisión de la estimación de prueba de deterioro de Activos", según términos de referencia del Informe N° 137-2016-CG/GAF.
- Revisar la metodología de la valoración propuesta por San Gabán SA.
- Revisar la razonabilidad de los supuestos utilizados
- Revisar la razonabilidad de los supuestos de negocio más importante para la valoración (crecimiento de Ingresos, margen EBITDA, variaciones de capital de trabajo, inversiones de capital - Capex).
- Revisar si el modelo de la valoración que se utiliza es apropiado
- Revisar la exactitud matemática de los cálculos en el flujo de caja provisto por la compañía
- Realizar un análisis de sensibilidad de considerarse necesario.
- Asistir a las reuniones con la Gerencia y Auditores solicitados.
LUGAR DEL SERVICIO: Av. Floral N° 245 Barrio Bellavista - Puno.
TIEMPO EL SERVICIO: (30) días calendario, a partir de la recepción de la Orden de Servicio.
ENTREGABLES: Según términos de referencia.
OBLIGACIONES DEL CONTRATISTA:
- Contar con una póliza de seguro SCTR y de salud, antes de la ejecución del Servicio.
- Cumplir con las Normas de Seguridad establecidas en la Empresa.
- Cumplir con sus actividades de acuerdo al Sistema de Gestión Integrado de Calidad de la Empresa.
TERMINO DE PAGO: A la emisión de la conformidad por parte del administrador de la Orden de Servicio.
PLAZO CONTRACTUAL : 30 Días a partir del día siguiente de recepcionada la presente orden
ADMINISTRADOR : CONTADOR GENERAL
N° DE EXPEDIENTE : ASP-270-2016-EGESG

CONSIDERACIONES IMPORTANTES:
PARA EL PROVEEDOR Y/O CONTRATISTA:
Con la finalidad de promover la regulación del comportamiento organizacional se pone a disposición de los proveedores y/o contratistas el Código de Ética de San Gabán S.A.; encontrándose este documento en la siguiente dirección:
<http://www.sangaban.com.pe/documents/CodigodeEtica.pdf>

Del Comprobante y Entregables:
- Para el Proveedor: La forma de entrega a la culminación del servicio; deberá de remitir el Comprobante de pago Original con el respectivo informe del servicio realizado y una copia de la Orden de Servicio en la que se evidencia la fecha de recepción de esta.
- Para el Administrador de la O/S: Deberá de remitir la conformidad del servicio con el comprobante de Pago y O/S en la que se evidencia la fecha de recepción de esta.

De la forma de Pago:
- Para el Proveedor: Al momento de remitir su comprobante de pago deberá incluir la siguiente información, para Abono en Cuenta:
- Indicar el Número de Cuenta Corriente y el Banco en donde se realizará el Abono (Mediante Carta).
- En aplicación del artículo 17° de la Ley General de Títulos Valores, deberán de enviarnos la factura negociable conjuntamente con la factura comercial, o en caso contrario una vez cancelada vuestra factura deberán de remitirnos la Factura Negociable a nuestro domicilio fiscal.

SECUENCIA DE APROBACIÓN:

Cargo	Acción	Fecha de Aprobación	Nombre
GERENTE DE ADMINISTRACION Y FINANZAS	Aprobado	30/11/2016 11:54:53 AM	MAMANI CONDORI, ANTONIO ZACARIAS
ENCARGADO DE LOGISTICA	Visado	30/11/2016 10:22:23 AM	CALATAYUD QUISPE, ALEX PHOL
AUXILIAR DE LOGISTICA	Visado	30/11/2016 10:12:43 AM	PERALTA GONZALES, CARMEN DANIELA

EL PRESENTE DOCUMENTO CARECE DE VALIDEZ SI NO CUENTA CON LA RUBRICA DE UN RESPONSABLE DEL ÁREA DE LOGÍSTICA

EGESG-F-A-16 REV.2 VIGENTE 08.02.2011

Página: 1 de 2

.....
CPC. ALEX CALATAYUD QUISPE
Jefe de Logística y Servicios (e)



Carmen Daniela Peralta Gonzales

De: Navarro, Karen Paola (LATCO - Lima) <KNavarro@DELOITTE.com>
Enviado el: martes, 07 de febrero de 2017 03:24 p.m.
Para: Logistica
Asunto: DELOITTE CORPORATE FINANCE / Ref Fa01-00000107
Datos adjuntos: 20522070611-01-FA01-00000107.pdf

Estimados Sres

Por medio de la presente adjunto la factura electrónica FA01-000000107 a nombre de N.S.A. EMPRESA DE GENERACION ELECTRICA SAN GABAN S.A., en formato PDF y XML

Por favor de confirmar la recepción de la misma por esta vía y si desean que adjuntemos algún documento adicional para poder gestionarlo.

La cual estamos enviando via DHL, a sus oficinas.

Saludos cordiales,

Karen Navarro
Gestión de Operaciones
Deloitte & Touche S.R.L.
Av.Las Begonias 441, Piso 6, San Isidro, Lima 27, Lima, Perú
Teléfono: +51 (1) 211 8585 Ext: 6014
knavarro@deloitte.com | www.deloitte.com.pe

Deloitte





Lizbeth Soto Gonzales

De: Herrera, Viviana (LATCO - Lima) <ViHerrera@DELOITTE.com>
Enviado el: jueves, 16 de febrero de 2017 10:13 a.m.
Para: Lizbeth Soto Gonzales; Pizarro, Giancarlo (LATCO - Lima)
CC: Ricser, Jean (LATCO - Lima)
Asunto: RE: Flujos para Deterioro
Datos adjuntos: Revisión Prueba Deterioro de Activos San Gaban.pdf

Estimada Lizbeth,

Según lo conversado te adjuntamos el nuevo Informe con el cambio de la WACC. Nos comentas cualquier cosa para poder ayudarte.

Saludos,

Viviana

From: Lizbeth Soto Gonzales [<mailto:lsoto@sangaban.com.pe>]
Sent: miércoles, 15 de febrero de 2017 11:12 a.m.
To: Pizarro, Giancarlo (LATCO - Lima) <gpizarro@DELOITTE.com>
Cc: Herrera, Viviana (LATCO - Lima) <ViHerrera@DELOITTE.com>; Ricser, Jean (LATCO - Lima) <jricser@deloitte.com>; Carlos Landeo <Carlos.Landeo@pe.ey.com>; Antonio Mamani Condori <amamani@sangaban.com.pe>
Subject: Flujos para Deterioro

Estimado Gianzarlos,

De acuerdo a la reunión llevada a cabo, te adjunto la versión corregida de los flujos para el cálculo del deterioro. Al respecto, te agradecería de sobremanera que puedas apoyarnos con la actualización del informe y asimismo remitirnos como versión de informe final.

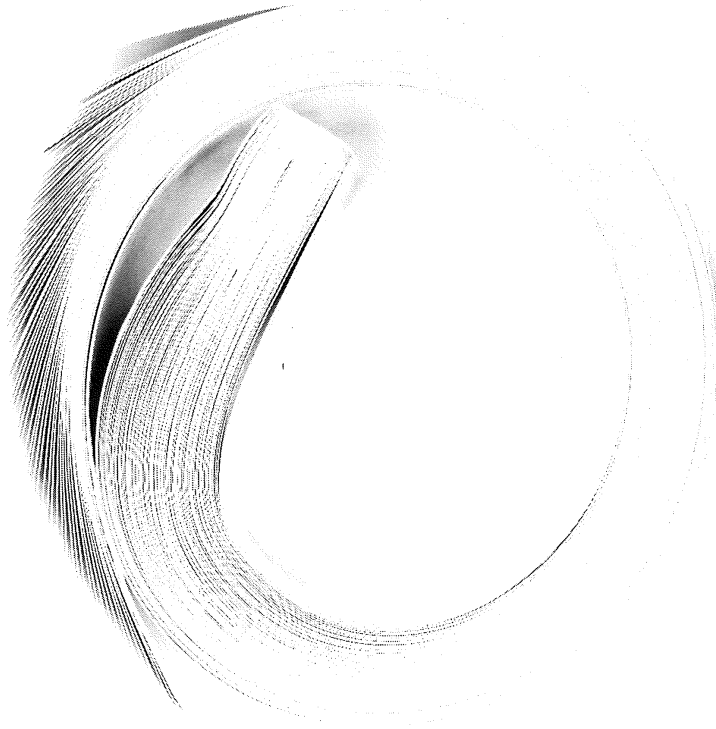
Desde ya quedo muy agradecida por tu gentil atención.

Cordialmente,

Lizbeth Soto Gonzales
Contador General
San Gabán S.A.
Tel 051-364401, Anexo 210



Deloitte



**Informe de Revisión Independiente de la Estimación de Prueba
de Deterioro de los Activos Fijos de Empresa de Generación
Eléctrica San Gabán.
Febrero 2017**

Deloitte Corporate Finance S.A.C.

Deloitte

Deloitte Corporate Finance S.A.C.
Las Begonias 441 Piso 6
San Isidro, Lima, Perú
Tel + 51 1 211 8585
Fax + 51 1 211 8586
www.deloitte.com

Empresa de Generación
Eléctrica San Gabán S.A.
Av. Floral N°245, Barrio
Bellavista
Puno, Perú

Estimados Señores:

De acuerdo a nuestra propuesta de servicios profesionales, les presentamos adjunto nuestro informe sobre la revisión de la estimación de prueba de deterioro de activos al 30 de noviembre de 2016.

El presente informe ha sido elaborado en base a la información proporcionada por el área de Contabilidad de la Empresa de Generación Eléctrica San Gabán S.A.

Febrero del 2017

Nuestro informe de opinión se encuentra sujeto a los términos y condiciones generales incluidos en nuestra Carta Propuesta.

Atención:
Lizbeth Soto Gonzales

Agradecemos la oportunidad brindada para ofrecerles nuestros servicios y la confianza depositada en nosotros.

Sin otro particular, los saludamos muy atentamente.

Estaremos gustosos de conversar con usted sobre cualquier aclaración.

Atentamente,

Juan Santodomingo Díaz

Disclaimer

El presente informe ha sido preparado sobre la base de información brindada por el área de Contabilidad de Empresa de Generación Eléctrica San Gabán S.A. ("San Gabán" o "la Compañía"). Asimismo, al ser San Gabán una empresa en marcha, podría tener proyectos futuros adicionales cuya existencia e información relacionada no se ha podido confirmar, por lo que Deloitte, sus representantes, funcionarios, empleados y consultores, no garantizan la validez, veracidad, integridad, suficiencia y exactitud de la información contenida en el presente informe o en cualquier otra comunicación oral o escrita.

Deloitte no ha llevado ni llevará a cabo ninguna revisión, auditoría u otro tipo de comprobación de la información financiera o contable proporcionada por la Compañía y no emitirá ninguna opinión, reporte u otra forma de garantía con respecto a cualquier información contable en relación con la presente revisión.

Consideramos que la información obtenida de fuentes públicas o suministradas a nosotros por otras fuentes es confiable. Sin embargo, no emitimos ninguna garantía ni ninguna otra forma de aseguramiento con respecto a la exactitud de dicha información.

Ninguno de los consultores, socios o profesionales de Deloitte tiene algún interés económico sobre la Compañía, asegurando así su independencia. Los honorarios percibidos por la ejecución de este trabajo no están basados ni guardan relación alguna con los valores a reportar.

Ninguno de los ítems en el presente informe podrá ser cambiado por nadie diferente de Deloitte y Deloitte no tendrá ninguna responsabilidad por cambios no autorizados.

Deloitte no tendrá responsabilidad de actualizar el reporte para eventos que ocurran posteriores a la fecha de envío de la versión final del mismo.

El presente informe no podrá ser utilizado para propósitos fuera del alcance de nuestra declaración de responsabilidad. Asimismo, Deloitte ni ninguna otra persona natural o jurídica firmante o vinculada con el informe será requerido por la Compañía o sus funcionarios para dar testimonio o presentarse ante jueces o atender otros procedimientos legales relacionados con el informe a menos que se hayan hecho acuerdos previamente por escrito.

Contenido

I. Objetivo y Alcance	5
II. Limitaciones	7
III. Documentación	9
IV. Revisión de la Metodología de Valorización	11
V. Revisión de Supuestos de Valorización	14
VI. Revisión de Exactitud Matemática	23
VII. Conclusiones	25





I. Objetivo y Alcance

Objetivo y Alcance

Objetivo:

El objetivo de nuestro análisis de valuación será proveer a la Gerencia de San Gabán de una revisión independiente de la estimación de la prueba de deterioro de sus activos fijos de acuerdo a la Norma Internacional de Contabilidad (NIC) 36.

Alcance:

- Revisar si la metodología o las metodologías de valoración son apropiadas en las circunstancias y si la técnica o técnicas utilizadas son aplicadas consistentemente con los periodos anteriores.
- Revisar la razonabilidad de los supuestos de valoración utilizados en el análisis y si son consistentes con lo establecido en la NIC 36:
 - i. Fecha de valoración
 - ii. Moneda funcional de las proyecciones
 - iii. Horizonte explícito de proyección
 - iv. Tasa Efectiva Impositiva
 - v. Tasa de descuento
- Revisar la razonabilidad de los supuestos de negocio más (crecimiento de ingresos, margen EBITDA, variaciones de capital de trabajo, inversiones de capital – CapEx), a través de comparación con información histórica y ratios de mercado.
- Revisar si el modelo de valoración que se utiliza es apropiado considerando las circunstancias de la entidad y la premisa de valoración.
- Revisar la exactitud matemática del cálculo en el flujo de caja provisto por la Compañía.
- Realizar un ajuste de sensibilidad en caso sea necesario.



II. Limitaciones

Limitaciones

La metodología, equipo de trabajo, cronogramas y honorarios contenidos en este informe se basan en las siguientes hipótesis o supuestos:

1. Para el desarrollo de nuestro trabajo, nos basamos únicamente en la información que nos fue suministrada por la Compañía la cual presumimos es completa, veraz y oportuna.
2. De conformidad con lo anterior, Deloitte no responderá por la información que no cumpla con las características anotadas. También, no será responsable de la consecución de ningún tipo de información proveniente de terceros, aún en casos donde la información sea de conocimiento público o provenga de autoridades gubernamentales o judiciales.
3. La forma y el contenido de los informes serán de carácter confidencial y la distribución deberá limitarse a la Compañía y sus auditores externos y no deberá ser usado para ningún propósito diferente al del objetivo del trabajo. Los informes tendrán validez únicamente al ser presentados en su totalidad y para el propósito que se ha especificado.
4. De la misma manera nos comprometemos a mantener la confidencialidad de la información recibida de la Compañía durante el trabajo propuesto, de acuerdo con nuestras normas profesionales establecidas.
5. Consideramos conveniente destacar que en esta revisión de modelo de valoración, la determinación de los criterios y premisas sobre los que está basada, así como el detalle de la información pertinente que pudiera afectar a la ejecución de los mismos, son responsabilidad de la Compañía. Por lo tanto, no realizaremos dictámenes independientes ni emisión de opinión sobre la información que se utilice.
6. La compensación de Deloitte derivada de este informe, no depende de manera general o parcial de las conclusiones obtenidas.
7. El reporte entregado estará sujeto a los Términos y Condiciones del Negocios mencionados en el Anexo I de la Propuesta de Servicios Profesionales.



III. Documentación

Documentación Documentos de Trabajo

Se recibió por parte de la Gerencia de Contabilidad de la Compañía, los siguientes documentos:

1. Plantilla-NIC-36 - SG – 30 años RGAF v6.xlsx
2. PPTO 2017.xlsx
3. Depreciación y CAPEX.xlsx
4. Balance de comprobación.xlsx
5. EF noviembre 2016 FONAFE.xlsx
6. CantidadEnergíaPrecios 2016@201611-envío.xlsx

En estos documentos incluyen información relacionada:

- Presupuesto 2017 detallado, incluyendo proyección de Estado de Resultados.
- Detalle de producción energética y contratos de prestación de servicios firmados.
- Detalle de gastos de depreciación incurridos, desde 2012 hasta 30 noviembre del 2016.
- Detalle de nuevas inversiones en capital, desde 2012 hasta 30 noviembre 2016.
- Estimación del valor de los activos mediante el método del Flujo de Caja Descontado.

La estimación del Importe Recuperable de los activos fijos de San Gabán fue realizada por la Gerencia de Contabilidad de la Compañía. El resultado se muestra a continuación:

(miles de soles)	
Valor en Libros de la inversión	379,205
Valor en libros de Activo Fijo Neto	356,495
Cuentas por Cobrar	20,535
Inventario	6,933
Cuentas por Pagar	-5,069
Intangibles	311
Importe Recuperable	527,385
Holgura	148,181



IV. Revisión de la Metodología de Valorización

Revisión de Modelo de Valorización Modelo de Proyección de Ingresos

Los procedimientos específicos aplicados se encuentran enumerados a continuación, junto con sus respectivos hallazgos. Los hallazgos fueron calificados como “Acceptables” o como “Discrepancias identificadas”. La aceptabilidad se basa en si las calificaciones de la valoración, metodología, y supuestos se relacionan con las prácticas de valoración generalmente aceptadas, se realizaron de forma apropiada y no cuentan con errores de exactitud matemática u otros cálculos de valoración significativos.

Metodología de Valoración: Enfoque de Ingresos – Aceptable

La Compañía empleó el método del flujo de caja libre para valorizar sus activos, determinando los flujos de la siguiente forma:

$$\begin{array}{l} + \text{ Ingresos} \\ - \text{ Costos y Gastos Operacionales} \\ \hline \text{EBIT} \\ + \text{ D\&A} \\ - \text{ Impuestos (EBIT)} \\ + \text{ Variaciones en el Capital de Trabajo} \\ - \text{ CapEx} \\ \hline \end{array}$$

Flujo de Caja Libre

Deloitte considera que la metodología de valoración basada en los ingresos futuros, Flujo de Caja Libre, es apropiada para la valoración de los activos de un negocio en marcha debido a que recoge la capacidad de generación de caja futura derivada de la operación de sus activos.

Revisión de Modelo de Valorización Moneda, Fecha y Horizonte de Valoración

Fecha de Valoración – Aceptable

La fecha de valoración fue definida como al 30 de noviembre de 2016, considerándose esto como aceptable dado que es representativa del valor de los activos de la Compañía al cierre del año 2016, que de acuerdo a lo indicado por la Compañía es lo que se desea reflejar en el modelo.

Moneda funcional de las proyecciones – Aceptable

La metodología del flujo de caja libre establece que los flujos de efectivos futuros se estimarán en la moneda en la que vayan a ser generados, y se descuentan utilizando la tasa de descuento adecuada para esa moneda. Se confirma que los cálculos anuales del flujo de caja fueron realizados en Nuevos Soles.

Horizonte Explícito de Valoración – Aceptable

El horizonte considerado para la valoración es de 30 años, en línea a la vida útil de los activos en evaluación. Se considera razonable el horizonte de proyección.



V. Revisión de Supuestos de Valorización

Revisión de Supuestos de Valorización Proyección de los Ingresos

Proyección de los Ingresos – Aceptable

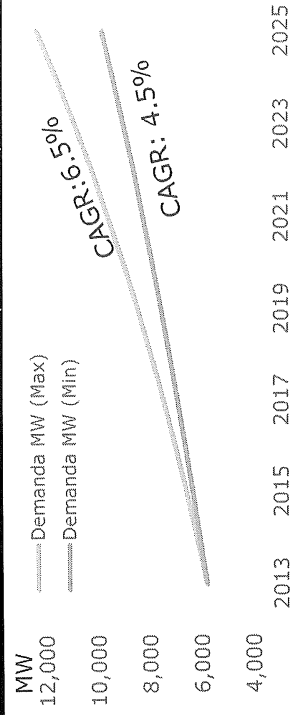
Debido a que la Compañía mantiene contratos de suministro de energía a largo plazo con compañías privadas y con el Comité de Operaciones Económicas del Sistema Interconectado Nacional (COES), la Compañía determina una producción de MW objetivo y el precio por MW. La Compañía realizó una estimación de ingresos variables hasta el 2018 y proyecta que desde el 2019 hasta el 2046 los ingresos serán los mismos.

Ingresos Proyectados	2014	2015	2016E	2017E	2018E	2019E	2020E	...2046E
Producción CHSGII – MW	774,250	796,960	708,833	795,436	795,436	795,436	795,436	795,436
Precio por MW (miles de S/)	0.16	0.16	0.15	0.14	0.14	0.14	0.14	0.14
Ingresos Proyectados (miles de S/)	125,960	131,397	108,833	107,952	113,599	111,844	111,844	111,844

La Compañía utilizó un escenario conservador al proyectar el Precio por MW sin ajuste por inflación.

El Ministerio de Energía y Minas proyecta un crecimiento de demanda energética al 2025 con un CAGR (2013-2025) dentro del rango de 4.5% - 6.5%, por lo que la proyección *flat* de la Compañía es conservadora. Deloitte considera la proyección razonable.

Demanda de MW (2013-2025)



Fuente: MINEM

Revisión de Supuestos de Valorización Margen EBIT

Margen EBIT – Aceptable

El Margen EBIT utilizado para la proyección es el promedio de los márgenes desde el 2013 hasta Nov-2016, de esta manera se obtiene un valor de 57.11%. Deloitte considera que la estimación del Margen EBIT es razonable y confiable al incorporarse varios años en el cálculo.

Margen EBIT	2013	2014	2015	Nov-16	Promedio
Ingresos (miles S/.)	160,968	125,960	131,397	99,290	
EBIT (miles S/.)	102,926	67,016	73,095	55,257	
Margen EBIT	64.0%	53.0%	56.0%	56.0%	57.1%

A su vez, se hizo una comparación con 2 empresas del sector, observando que el Margen EBIT de la Compañía se encuentra dentro del rango (41–70%) del margen de ambas compañías.

Comparables	Ingresos (miles S/.)	EBIT (miles S/.)	Margen EBIT
Electroperú	1,092,191	443,385	41%
Peruana de Energía	10,609	7,440	70%

Revisión de Supuestos de Valorización Depreciación y CapEx

Depreciación – Aceptable

La Compañía elaboró una proyección considerando la depreciación de antiguos y nuevos activos, y utilizando el tiempo de vida correspondiente de cada uno. Deloitte verificó la proyección y la considera razonable.

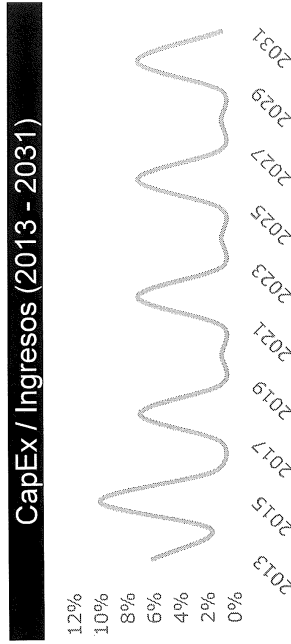
	2013	2014	2015	2016E	2017E	2018E	2019E	2020E	...2046E
Depreciación	8,072	8,987	8,795	8,855	9,056	8,912	8,958	8,943	7,590

CapEx – Aceptable

La Compañía estima realizar inversiones en:

- Mantenimiento parcial, S/. 1 millón, anual.
- Mantenimiento general, S/. 8 millones, cada cuatro años.

Se realizó una revisión del CapEx histórico en comparación con el proyectado. Después de una serie de consultas a la Gerencia de Contabilidad de San Gabán, Deloitte considera válida la proyección realizada.



Revisión de Supuestos de Valorización Capital de Trabajo

Capital de Trabajo – Aceptable

El capital de trabajo está formado por activos y pasivos que permiten que las operaciones de la Compañía se realicen con total normalidad en el corto plazo. Para la estimación del Capital de Trabajo, la Compañía realizó la proyección de sus tres cuentas operativas del balance, utilizando los resultados de noviembre 2016. Entendemos que la Compañía confirmó que utilizará los datos del cierre del año 2016 como base de la proyección. Deloitte considera razonable la proyección realizada.

Cuentas por Cobrar

Año	Días	CxC
Nov. 2016	68	20,535
2017	68	20,368
2018	68	21,434
2019	68	21,103
2020	68	21,103
2021	68	21,103
2022	68	21,103
2023	68	21,103
... 2046	68	21,103

Inventarios

Año	Días	Inventarios
Nov. 2016	23	6,933
2017	23	6,876
2018	23	7,236
2019	23	7,124
2020	23	7,124
2021	23	7,124
2022	23	7,124
2023	23	7,124
... 2046	23	7,124

Cuentas por Pagar

Año	Días	CxP
Nov. 2016	29	5,069
2017	29	5,028
2018	29	5,291
2019	29	5,209
2020	29	5,209
2021	29	5,209
2022	29	5,209
2023	29	5,209
... 2046	29	5,209

Revisión de Supuestos de Valorización Tasa Efectiva Impositiva y Deuda Financiera

Tasa Efectiva Impositiva – Aceptable

El Decreto Legislativo N° 1261, publicado el 10 de diciembre del 2016, establece una nueva Tasa de Impuesto a la Renta de 29.5% a los perceptores de renta de tercera categoría. Por esta razón, el modelo debe utilizar esta nueva Tasa de Impuesto a la Renta para todo el horizonte de proyección. Asimismo incorporan la Tasa de Participación de los Trabajadores del 5% para el cálculo de su Tasa Efectiva Impositiva combinada.

Deuda Financiera – Aceptable

Al 30 de noviembre del 2016 la Compañía no mantiene deuda financiera; sin embargo, la Compañía confirmó que como parte de su planeamiento estratégico obtendrá un nivel de apalancamiento de 12.5%. Deloitte considera válido este supuesto, dado que las compañías comparables locales e internacionales mantienen deuda y es parte una estrategia a largo plazo.

Revisión de Supuestos de Valorización Tasa de Descuento

Tasa de Descuento – Aceptable

La Compañía empleó la metodología del WACC para determinar la tasa de descuento a ser empleada en los flujos de caja, la fórmula empleada fue la siguiente:

$$WACC = \frac{E}{D + E} * Ke + \frac{D}{D + E} * Kd$$

Donde:

- E : Capital
- D : Deuda
- Ke : Costo del Capital
- Kd : Costo de la Deuda

Asimismo, para la determinación del costo del capital se utilizó la metodología del CAPM:

$$\text{Costo del Capital} = (\text{Beta} * Rm) + Rf + Rp$$

Donde:

- Rm : Prima de Riesgo de Mercado
- Rf : Prima Libre de Riesgo
- Rp : Riesgo País

Revisión de Supuestos de Valorización Tasa de Descuento

Los inputs utilizados por la Compañía fueron los siguientes:

- Tasa Libre de Riesgo (Rf): Rendimiento de las Letras del Tesoro americano a 30 años: 0.28.
- Prima por Riesgo de Mercado (Rm): Se utilizó la media geométrica del rendimiento de mercado de acciones menos el rendimiento de las Letras del Tesoro americano.
- Prima por Riesgo País (Rp): Se utilizó el Emerging Markets Bonds Index Global (EMBIG) brindado por el Banco Central de Reserva del Perú.
- Beta Apalancado (empresa) (BI): Se requirió la siguiente información:
 - Beta Desapalancado (Bu): Se utilizó la información publicada en el blog de Damodaran (NYU), relacionada al Costo de Capital y Deuda en la industria de Servicios Públicos en países emergentes.
 - Ratio Deuda – Patrimonio (D/E): Se utilizó el ratio de Deuda de la industria de Servicios Públicos en países emergentes.
 - Impuestos (Tax): Tasa Efectiva Impositiva (IR + Participación Trabajadores).
- Costo de la Deuda (Kd): Se utilizó el último Costo de Deuda (S/.) de la Compañía ajustado por la Tasa efectiva impositiva.
- Ratio de Deuda – Activos (D/A): Se utilizó el ratio objetivo de la Compañía.

Con estos inputs se obtuvo un Costo de Capital en soles de 10.1%. A su vez, se obtuvo un WACC nominal en soles de 9.27% y el WACC real en soles de 6.08%.

Revisión de Supuestos de Valorización Tasa de Descuento

Deloitte replicó el cálculo del WACC utilizando la información proporcionada por la Compañía, los cuáles se muestran en el cuadro.

Debido a que la Compañía proyecta sus flujos en término reales, también utiliza como tasa de descuento la WACC en términos reales. Deloitte considera razonable la utilización de esta tasa de descuento.

WACC	
Beta desapalancado US	0.28
Deuda/Patrimonio	2.26
Tas efectiva de impuestos	33.0%
Beta apalancado (empresa)	0.70
Tasa libre de riesgo	3.0%
Riesgo del mercado	6.1%
Costo de capital	7.3%
Riesgo del país	1.8%
Costo de capital en Perú (USD)	9.05%
Inflación Esperada de LP Peru	3.0%
Inflación Esperada de LP US	2.0%
Costo de capital en Perú (PEN)	10.1%
Costo de la deuda	5.0%
Tasa efectiva de impuestos	33.03%
Impuesto a la Renta	29.5%
Participación Trabajadores	5.0%
Costo de deuda después de impuestos (PEN)	3.32%
Deuda/Activo	13%
Patrimonio/Activo	87%
WACC nominal (PEN)	9.27%
WACC real (PEN)	6.08%



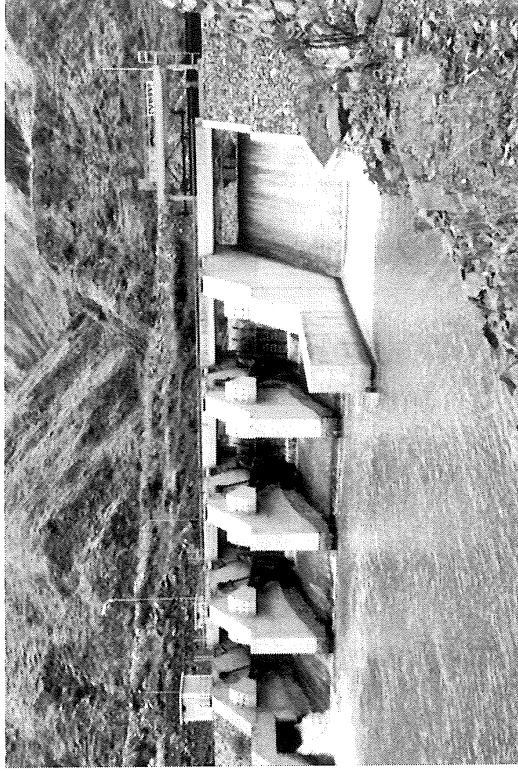
VI. Revisión de Exactitud Matemática

Revisión de Exactitud Matemática Revisión de Cálculos

De acuerdo a la metodología utilizada, realizamos una verificación de los cálculos matemáticos realizados en la elaboración de la Prueba de Deterioro. Deloitte encontró diferencias las cuáles fueron corregidas en su totalidad por la Compañía.

La revisión incluyó verificación aritmética del:

- Cálculo del WACC.
- Cálculo de las proyecciones de EBIT, Impuestos y Capital de Trabajo.
- Cálculo del Valor presente de los Flujo de Caja Libre.





VII. Conclusiones

Conclusiones Resultado de Evaluación

La estimación del Importe Recuperable de los activos fijos de San Gabán fue realizada por la Gerencia de Contabilidad de la Compañía. El resultado se muestra a continuación:

	(miles de soles)
Valor en Libros de la inversión	379,205
Valor en libros de Activo Fijo Neto	356,495
Cuentas por Cobrar	20,535
Inventario	6,933
Cuentas por Pagar	-5,069
Intangibles	311
Importe Recuperable	527,385
Holgura	148,181

145

En base al análisis realizado por la Compañía, concluye que no hay deterioro del activo fijo al 30 de noviembre del 2016.

Sobre la información brindada por la Compañía al inicio de la evaluación, Deloitte realizó observaciones en la metodología de Estimación de Deterioro basándose en el cumplimiento de las Norma Internacional de Contabilidad N°36 ("NIC 36") Deterioro del Valor de Activos.

Todas las observaciones fueron dirigidas a la Gerencia de Contabilidad de la Compañía, las cuáles fueron resueltas en su totalidad.

Finalmente, nuestra evaluación concluye que la i) Metodología de valorización, ii) Supuestos de valorización, iii) Supuestos de Negocio (Ingresos Capital de Trabajo, CapEx, Márgenes EBIT) y iv) Exactitud Matemática, cumplen con los parámetros establecidos con la norma mencionada anteriormente; por lo cual estaríamos de acuerdo con la conclusión a la cual llega la Compañía.

25

Deloitte

Deloitte se refiere a una o más de las firmas miembro de Deloitte Touche Tohmatsu Limited ("DTTL"), una compañía privada del Reino Unido limitada por garantía ("DTTL"), su red de firmas miembro, y a sus entidades relacionadas. DTTL y cada una de sus firmas miembro son entidades legalmente separadas e independientes. DTTL (también denominada "Deloitte Global") no presta servicios a clientes. Una descripción detallada de la estructura legal de Deloitte Touche Tohmatsu Limited y de sus firmas miembro puede verse en el sitio web www.deloitte.com/about.

Deloitte presta servicios de auditoría, consultoría, asesoramiento financiero, gestión de riesgos, impuestos, legal, y servicios relacionados a organizaciones públicas y privadas de diversas industrias. Deloitte presta sus servicios a cuatro de cada cinco de las empresas listadas en el ranking Fortune Global 500®, a través de una red global de firmas miembro en más de 150 países, brindando sus capacidades de clase mundial y servicios de alta calidad a clientes, suministrando el conocimiento necesario para que los mismos puedan hacer frente a sus más complejos retos de negocios. Para conocer más acerca de cómo los más de 225.000 profesionales generan un impacto que trasciende, conéctese con nosotros a través de Facebook, LinkedIn o Twitter.

©2016 Deloitte Touche Tohmatsu Limited



CONSULTA RUC: 20522070611 - DELOITTE CORPORATE FINANCE S.A.C.

Número de RUC:	20522070611 - DELOITTE CORPORATE FINANCE S.A.C.		
Tipo Contribuyente:	SOCIEDAD ANONIMA CERRADA		
Nombre Comercial:	DELOITTE CORPORATE FINANCE SAC		
Fecha de Inscripción:	25/05/2009	Fecha Inicio de Actividades:	01/06/2009
Estado del Contribuyente:	ACTIVO ✓		
Condición del Contribuyente:	HABIDO ✓		
Dirección del Domicilio Fiscal:	CAL.LAS BEGONIAS NRO. 441 (PISO 6) LIMA - LIMA - SAN ISIDRO		
Sistema de Emisión de Comprobante:	COMPUTARIZADO	Actividad de Comercio Exterior:	SIN ACTIVIDAD
Sistema de Contabilidad:	COMPUTARIZADO		
Actividad(es) Económica(s):	Principal - 74145 - ACTIV.DE ASESORAMIENTO EMPRESARIAL Secundaria 1 - 7320 - ESTUDIOS DE MERCADO Y ENCUESTAS DE OPINIÓN PÚBLICA		
Comprobantes de Pago c/aut. de impresión (F. 806 u 816):	FACTURA BOLETA DE VENTA NOTA DE CREDITO NOTA DE DEBITO		
Sistema de Emisión Electrónica:	DESDE LOS SISTEMAS DEL CONTRIBUYENTE. AUTORIZ DESDE 03/06/2015		
Afiliado al PLE desde:	27/06/2014		
Padrones :	Incorporado al Régimen de Buenos Contribuyentes (Resolución N° 0230050148431) a partir del 01/02/2016		

Consulta Validez del Comprobante de Pago Electrónico



Resultado de la Consulta

La Factura Electrónica FA01-00000107 es un comprobante de pago válido.



2/3/2017

Telebanking Web

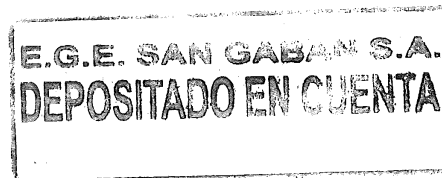
02 marzo 2017 17:06  

Detalle de Orden Telebanking

Consulta de Estado de Proceso - EMPRESA DE GENERACION ELE

Proveedores - S/ - Orden Nro. 02334 del 02/03/2017

Secuencia	Documento	Beneficiario	Importe	Forma de Pago	Cuenta de Abono	Estado
0002	RUC 20522070611	DELOITTE CORPORATE FINANCE S.A.C.	28,435.50	Cta. Cte.	MN 000-7093535	O.K.



ANEXO 6: Estimación de la Variación de Capital de Trabajo operativo para el Cálculo de Valor en USO 2019

al de Trabajo operativo para el Cálculo de Valor en USO

	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025	2026	2027	2028	2029
Producción CHSGLI - MW	728,240	730,779	780,409	786,556	790,271	790,271	766,563	762,611	754,709	746,806	738,903
Precio por MW (miles de S/)	0.10	0.13	0.16	0.15	0.16	0.16	0.15	0.15	0.15	0.15	0.15
Ingresos Projectados (miles de S/)	65,539	71,363	84,176	110,560	100,334	109,146	130,215	136,685	109,433	108,287	107,141
Costos Projectados (miles de S/)	39,061	42,533	50,169	65,894	59,799	65,051	77,608	81,464	65,222	64,539	63,856
Cuentas Por Cobrar (miles de S/)	14,205	15,468	18,244	23,963	21,747	23,657	28,223	29,625	23,719	23,470	23,222
Inventario (miles de S/)	7,616	8,293	9,782	12,848	11,659	12,683	15,132	15,884	12,717	12,584	12,450
Cuentas Por Pagar (miles de S/)	4,883	5,317	6,272	8,237	7,475	8,132	9,702	10,184	8,153	8,068	7,983
Días de Cuentas Por Cobrar	78	78	78	78	78	78	78	78	78	78	78
Días de Inventario	42	42	42	42	42	42	42	42	42	42	42
Días Cuentas Por Pagar	45	45	45	45	45	45	45	45	45	45	45
Capital de Trabajo Operativo	16,938	18,443	21,755	28,574	25,931	28,208	33,653	35,325	28,282	27,986	27,690
Variación de Capital de Trabajo Operativo		-1,505.4	-3,311.2	-6,818.8	2,642.9	-2,277.4	-5,445.1	-1,672.1	7,043.2	296.1	296.1

al de Trabajo operativo para el Cálculo de Valor en USO

	2030	2031	2032	2033	2034	2035	2036	2037	2038	2039	2040
Producción CHSGLI - MW	731,001	723,098	715,195	707,292	699,390	691,487	683,584	675,682	667,779	659,876	651,973
Precio por MW (miles de S/)	0.15	0.15	0.15	0.15	0.15	0.15	0.15	0.15	0.15	0.15	0.15
Ingresos Proyectados (miles de S/)	105,995	104,849	103,703	102,557	101,412	100,266	99,120	97,974	96,828	95,682	94,536
Costos Proyectados (miles de S/)	63,173	62,490	61,807	61,124	60,441	59,758	59,075	58,392	57,709	57,027	56,344
Cuentas Por Cobrar (miles de S/)	22,974	22,725	22,477	22,229	21,980	21,732	21,483	21,235	20,987	20,738	20,490
Inventario (miles de S/)	12,317	12,184	12,051	11,918	11,785	11,652	11,518	11,385	11,252	11,119	10,986
Cuentas Por Pagar (miles de S/)	7,897	7,812	7,726	7,641	7,556	7,470	7,385	7,300	7,214	7,129	7,043
Días de Cuentas Por Cobrar	78	78	78	78	78	78	78	78	78	78	78
Días de Inventario	42	42	42	42	42	42	42	42	42	42	42
Días Cuentas Por Pagar	45	45	45	45	45	45	45	45	45	45	45
Capital de Trabajo Operativo	27,394	27,098	26,801	26,505	26,209	25,913	25,617	25,321	25,025	24,728	24,432
Variación de Capital de Trabajo Operativo	296.1	296.1	296.1	296.1	296.1	296.1	296.1	296.1	296.1	296.1	296.1

al de Trabajo operativo para el Cálculo de Valor en USO

	2041	2042	2043	2044	2045	2046	2047	2048	2049	2050
Producción CHSGIL - MW	644,071	636,168	628,265	620,363	612,460	604,557	596,655	588,752	580,849	572,946
Precio por MW (miles de S/)	0.15	0.15	0.15	0.15	0.15	0.15	0.15	0.15	0.15	0.15
Ingresos Proyectados (miles de S/)	93,390	92,244	91,098	89,953	88,807	87,661	86,515	85,369	84,223	83,077
Costos Proyectados (miles de S/)	55,661	54,978	54,295	53,612	52,929	52,246	51,563	50,880	50,197	49,514
Cuentas Por Cobrar (miles de S/)	20,242	19,993	19,745	19,497	19,248	19,000	18,751	18,503	18,255	18,006
Inventario (miles de S/)	10,853	10,719	10,586	10,453	10,320	10,187	10,054	9,920	9,787	9,654
Cuentas Por Pagar (miles de S/)	6,958	6,873	6,787	6,702	6,617	6,531	6,446	6,360	6,275	6,190
Días de Cuentas Por Cobrar	78	78	78	78	78	78	78	78	78	78
Días de Inventario	42	42	42	42	42	42	42	42	42	42
Días Cuentas Por Pagar	45	45	45	45	45	45	45	45	45	45
Capital de Trabajo Operativo	24,136	23,840	23,544	23,248	22,951	22,655	22,359	22,063	21,767	21,471
Variación de Capital de Trabajo Operativo	296.1	296.1	296.1	296.1	296.1	296.1	296.1	296.1	296.1	296.1

ANEXO 7: Estimación de la Variación de Capital de Trabajo operativo para el Cálculo de Valor en USO 2020

al de Trabajo operativo para el Cálculo de Valor en USO

Año	2020	2021	2022	2023	2024	2025	2026	2027	2028	2029	2030
Producción CHSGL - MW	730,779	780,409	786,556	790,271	790,271	766,563	739,733	735,900	728,235	720,569	712,903
Precio por MW (miles de S/)	0.13	0.16	0.15	0.16	0.16	0.15	0.15	0.15	0.15	0.15	0.15
Ingresos Proyectados (miles de S/)	71,363	84,176	110,560	100,334	122,492	111,152	107,261	106,706	105,594	104,483	103,371
Costos Proyectados (miles de S/)	42,533	50,169	65,894	59,799	73,005	66,246	63,928	63,597	62,934	62,272	61,609
Cuentas Por Cobrar (miles de S/)	16,073	18,959	24,901	22,598	27,589	25,034	24,158	24,033	23,783	23,532	23,282
Inventario (miles de S/)	8,019	9,459	12,423	11,274	13,764	12,490	12,053	11,990	11,865	11,741	11,616
Cuentas Por Pagar (miles de S/)	7,064	8,332	10,944	9,932	12,125	11,002	10,617	10,562	10,452	10,342	10,232
Días de Cuentas Por Cobrar	81	81	81	81	81	81	81	81	81	81	81
Días de Inventario	40	40	40	40	40	40	40	40	40	40	40
Días Cuentas Por Pagar	60	60	60	60	60	60	60	60	60	60	60
Capital de Trabajo Operativo	17,028	20,085	26,381	23,941	29,228	26,522	25,594	25,461	25,196	24,931	24,665
Variación de Capital de Trabajo Operativo		-3,057.1	-6,295.5	2,440.0	-5,287.1	2,705.9	928.3	132.6	265.2	265.2	265.2

al de Trabajo operativo para el Cálculo de Valor en USO

ño	2031	2032	2033	2034	2035	2036	2037	2038	2039	2040	2041
roducción CHSGLL - MW	705,238	697,572	689,906	682,241	674,575	666,910	659,244	651,578	643,913	636,247	628,581
recio por MW (miles de S/)	0.15	0.15	0.15	0.15	0.15	0.15	0.15	0.15	0.15	0.15	0.15
ingresos Proyectados (miles de S/)	102,259	101,148	100,036	98,925	97,813	96,702	95,590	94,479	93,367	92,256	91,144
ostos Proyectados (miles de S/)	60,947	60,284	59,622	58,959	58,297	57,634	56,972	56,309	55,647	54,984	54,322
uentas Por Cobrar (miles de S/)	23,032	22,781	22,531	22,281	22,030	21,780	21,530	21,279	21,029	20,779	20,528
inventario (miles de S/)	11,491	11,366	11,241	11,116	10,991	10,866	10,741	10,616	10,492	10,367	10,242
uentas Por Pagar (miles de S/)	10,122	10,012	9,902	9,792	9,682	9,572	9,462	9,352	9,242	9,132	9,022
ías de Cuentas Por Cobrar	81	81	81	81	81	81	81	81	81	81	81
ías de Inventario	40	40	40	40	40	40	40	40	40	40	40
ías Cuentas Por Pagar	60	60	60	60	60	60	60	60	60	60	60
apital de Trabajo Operativo	24,400	24,135	23,870	23,604	23,339	23,074	22,809	22,544	22,278	22,013	21,748
ariación de Capital de Trabajo Operativo	265.2	265.2	265.2	265.2	265.2	265.2	265.2	265.2	265.2	265.2	265.2

Estimación de la Variación de Capital de Trabajo operativo para el Cálculo de Valor en USO

Al 31 de Diciembre de 2020

Año	2042	2043	2044	2045	2046	2047	2048	2049	2050	2051
Producción CHSGII - MW	620,916	613,250	605,585	597,919	590,253	582,588	574,922	567,256	559,591	551,925
Precio por MW (miles de S/)	0.15	0.15	0.15	0.15	0.15	0.15	0.15	0.15	0.15	0.15
Ingresos Proyectados (miles de S/)	90,033	88,921	87,810	86,698	85,587	84,475	83,364	82,252	81,141	80,029
Costos Proyectados (miles de S/)	53,660	52,997	52,335	51,672	51,010	50,347	49,685	49,022	48,360	47,697
Cuentas Por Cobrar (miles de S/)	20,278	20,028	19,777	19,527	19,276	19,026	18,776	18,525	18,275	18,025
Inventario (miles de S/)	10,117	9,992	9,867	9,742	9,617	9,492	9,367	9,243	9,118	8,993
Cuentas Por Pagar (miles de S/)	8,912	8,802	8,692	8,582	8,472	8,362	8,252	8,142	8,032	7,922
Días de Cuentas Por Cobrar	81	81	81	81	81	81	81	81	81	81
Días de Inventario	40	40	40	40	40	40	40	40	40	40
Días Cuentas Por Pagar	60	60	60	60	60	60	60	60	60	60
Capital de Trabajo Operativo	21,483	21,217	20,952	20,687	20,422	20,157	19,891	19,626	19,361	19,096
Variación de Capital de Trabajo Operativo	265.2	265.2	265.2	265.2	265.2	265.2	265.2	265.2	265.2	265.2

ANEXO 8: Inmueble Maquinaria y Equipo e Intangible 2019

**INMUEBLES MAQUINARIA Y EQUIPO
(EN NUEVOS SOLES)**

AI 31 DE DICIEMBRE DE 2019

CLASE DE ACTIVO	SALDOS INICIALES	Ajustes AUDIT.	SALDOS Auditados	ADICIONES AL COSTO	RETIROS O BAJAS	AMORTIZACION CAPIT_INTERES	CAMBIO DE EQUIPOS	AJUSTE	OTROS RECLASIFICACIONES	SALDOS FINALES
Equipos de arrendamiento	260,415		260,415		(260,415)					0
Terrenos	1,515,761		1,515,761	2,060,740						3,576,501
Edificios y otras Construcciones	232,470,185		232,470,185	28,592					23,274,552	255,773,329
Maquinarias Equipo y Otras Unidades Explot.	232,335,794		232,335,794	4,784	(21,772,279)				8,556,978	219,125,277
Unidades de Transporte	4,085,127		4,085,127							4,085,127
Muebles y Enseres	910,844		910,844	26,440	(17,081)					920,202
Equipos Diversos	7,062,652		7,062,652	143,785	(475,902)					6,730,534
Equipos de Computo	4,431,761		4,431,761	32,520	(2,275,468)					2,188,813
Unidades de Reemplazo	4,373,443		4,373,443					(34,993)		4,338,449
Unidades por Recibir	0		0	580,290.00						580,290
Instalaciones	0		0							0
Trabajos en Curso	33,824,266		33,824,266	23,892,821	0			-3,121,648	(31,831,530)	22,763,909
DETALLE:										
CEP-Vivienda Seguridad	133,653		133,653							133,653
CEP-Regulación										0
Pumamayo	23,602,714		23,602,714	799,031					(24,401,744)	11,100
CEP-Cerco Lote 5	11,100		11,100							11,100
CEP-Quebrado Tupuri	7,714,033		7,714,033	17,994,770.98				(3,121,648)		22,587,156
CEP-Vivienda para Personal	0		0							0
Montaje Mejoramiento										0
Scada	2,330,766		2,330,766	5,099,020					(7,429,786)	0
Proyecto Hídrico										0
Ninahuisa	32,000		32,000							32,000
CEP-Cta.Puente										0
Otros	0		0							0
TOTAL	521,270,248	0	521,270,248	26,769,972	(24,801,146)	0	0	-3,156,642	0	520,082,433

**DEPRECIACION ACUMULADA DE INMUEBLES MAQUINARIA Y EQUIPO
(EN NUEVOS SOLES)**

Al 31 de DICIEMBRE DE 2019

CLASE DE ACTIVO	SALDOS INICIALES	ADICIONES APLICADAS A RESULTADOS	REDUC. POR RETIR. RENOV.Y REPLAZO	VALUACION NIIF	AJUSTE POR NIIF	OTROS RECLASIFICACIONES	SALDOS FINALES
Equipos de arrendamiento financiero	213,480	29,334	(242,814)				0
Edificios y otras Construcciones	47,062,690	3,726,839					50,789,528
Maquinarias Equipo y Otras Unidades Explot.	107,073,664	4,586,180	(20,051,286)				91,608,558
Unidades de Transporte	3,875,300	120,032					3,995,332
Muebles y Enseres	694,805	44,873	(17,081)				722,596
Equipos Diversos	5,269,742	397,567.60	(470,669)				5,196,641
Equipos de Computo	4,256,495	58,173.55	(2,275,468)				2,039,200
Equipos y Unidades de Reemplazo Otros	778,065	130,682.72				(6,665)	902,083
TOTAL	169,224,241	9,093,682	(22,814,505)	-	0	(6,665)	155,253,939

ACTIVOS INTANGIBLES Y OTROS ACTIVOS
(EN NUEVOS SOLES)

Al 31 DE DICIEMBRE DE 2019

CLASE DE ACTIVO	SALDOS INICIALES	ADICIONES	DEDUCCIONES	OTROS CAMBIOS	SALDOS FINALES
ACTIVOS INTANGIBLES	3,518,044	11,468	-	-	3,322,525
Concesiones y Derechos					
Patentes y Marcas					
Software	3,518,044	11,468	-206,986.62		3,322,525
Licencias de Uso					
Costos de Investigacion					
Costos de Exploracion y Desarrollo					
Costos de Estudios y Proyectos					
Software en Desarrollo	0				0
intangibles en proceso Software	-				-
Otros	-				-
TOTAL	3,518,044	11,468	-	-	3,322,525

AMORTIZACION ACUMULADA DE INTANGIBLES
(EN NUEVOS SOLES)

Al 31 DE DICIEMBRE DE 2019

CLASE DE ACTIVO	SALDOS INICIALES	ADICIONES	DEDUCCIONES	OTROS CAMBIOS	SALDOS FINALES
Concesiones y Derechos					
Patentes y Marcas					
Software	3,142,743	130,765	206,987		3,066,522
Licencias de Uso					
Costos de Investigacion					
Costos de Exploracion y Desarrollo					
Otros					
TOTAL	3,142,743	130,765	206,987	-	3,066,522

ANEXO 9: Inmueble Maquinaria y Equipo e Intangibles 2020

**INMUEBLES MAQUINARIA Y EQUIPO
(EN NUEVOS SOLES)**

CLASE DE ACTIVO	AI 31 DE DICIEMBRE DE 2020									
	SALDOS INICIALES	Ajustes AUDIT.	SALDOS Auditados	ADICIONES AL COSTO	RETIROS O BAJAS	CAMBIO DE EQUIPOS	AJUSTE	OTROS RECLASIFICACIONES	SALDOS FINALES	
Terrenos	3,576,501		3,576,501						3,576,501	
Edificios y otras Construcciones	255,773,329		255,773,329						255,773,329	
Maquinarias Equipo y Otras Unidades Explot.	219,125,277		219,125,277	1,629,870				580,290	221,335,437	
Unidades de Transporte	4,085,127		4,085,127						4,085,127	
Muebles y Enseres	920,202		920,202	24,051					944,253	
Equipos Diversos	6,730,534		6,730,534	163,415	(236,811)				6,657,139	
Equipos de Computo	2,188,813		2,188,813	14,338,69	(242,873)				1,960,279	
Unidades de Reemplazo	4,338,449		4,338,449				(118,597)		4,219,853	
Unidades por Recibir	580,290		580,290					(580,290)	0	
Cuenta Puente Terrenos	0		0						0	
Trabajos en Curso	22,763,909		22,763,909	9,993,444	0	0	(2,482,869)	0	30,274,483	
DETALLE:										
CEP-Vivienda Seguridad	133,653		133,653						133,653	
CEP-Cerco Lote 5	11,100		11,100						11,100	
CEP-Quebrado Tupuri	22,587,156		22,587,156	9,880,664			(2,482,869)		29,984,951	
CEP-Proyecto Hídrico Ninahuisa	32,000		32,000	92,930					124,930	
CEP-Muro de Contención SESGII	0		0	19,850					19,850	
Otros	0		0						0	
TOTAL	520,082,433	0	520,082,433	11,825,119	(479,684)	0	(2,601,465,90)	0	528,826,402	

DEPRECIACION ACUMULADA DE INMUEBLES MAQUINARIA Y EQUIPO

(EN NUEVOS SOLES)

Al 31 DE DICIEMBRE DE 2020

CLASE DE ACTIVO	SALDOS INICIALES	ADICIONES APLICADAS A RESULTADOS	REDUC. POR RETIR. RENOV. Y REPLAZO	VALUACION NIIF	AJUSTE POR NIIF	OTROS RECLASIFICACIONES	SALDOS FINALES
Edificios y otras Construcciones	50,789,528	3,843,354					54,632,883
Maquinarias Equipo y Otras Unidades Explot.	91,608,558	5,946,428					97,554,986
Unidades de Transporte	3,995,332	17,883					4,013,215
Muebles y Enseres	722,596	42,917					765,514
Equipos Diversos	5,196,641	322,703	(236,811)				5,282,534
Equipos de Computo	2,039,200	45,042	(242,873)				1,841,369
Equipos y Unidades de Reemplazo	902,083	129,857					1,031,940
Otros	-						0
TOTAL	155,253,939	10,348,184	(479,684)	-	0	0	165,122,440

ACTIVOS INTANGIBLES Y OTROS ACTIVOS
(EN NUEVOS SOLES)

Al 31 de DICIEMBRE DE 2020

CLASE DE ACTIVO	SALDOS INICIALES	ADICIONES	DEDUCCIONES	OTROS CAMBIOS	SALDOS FINALES
ACTIVOS INTANGIBLES	3,322,525	105,601	-	-	3,428,126
Concesiones y Derechos Patentes y Marcas Software	3,322,525	31,956.93			3,354,482
Licencias de Uso Costos de Investigacion Costos de Exploracion y Desarrollo Costos de Estudios y Proyectos Software en Desarrollo intangibles en proceso Software Otros	0	73,644			73,644
TOTAL	3,322,525	105,601	-	-	3,428,126

AMORTIZACION ACUMULADA DE INTANGIBLES
(EN NUEVOS SOLES)

Al 31 de DICIEMBRE DE 2020

CLASE DE ACTIVO	SALDOS INICIALES	ADICIONES	DEDUCCIONES	OTROS CAMBIOS	SALDOS FINALES
ACTIVOS INTANGIBLES	3,066,522	120,165.52	-	-	3,186,688
Concesiones y Derechos Patentes y Marcas Software	3,066,522	120,165.52			3,186,688
Licencias de Uso Costos de Investigacion Costos de Exploracion y Desarrollo Costos de Estudios y Proyectos Otros	-	-			-
TOTAL	3,066,522	120,166	-	-	3,186,688